

Jahresbericht zum 30. September 2022

# Flossbach von Storch

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

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

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

**VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxembourg B 171513



Flossbach von Storch

---

## INHALT

---

<b>BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF</b>	<b>4</b>
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b>	<b>21</b>
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II</b>	<b>24</b>
Geografische Länderaufteilung	25
Branchenaufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	30
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung	35
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	38
<b>FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT</b>	<b>43</b>
Geografische Länderaufteilung	44
Branchenaufteilung	44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	46
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	49
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	50
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE</b>	<b>57</b>
Geografische Länderaufteilung	58
Branchenaufteilung	59
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	61
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	62
Ertrags- und Aufwandsrechnung	65
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	67
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED</b>	<b>75</b>
Geografische Länderaufteilung	76
Branchenaufteilung	77
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	79
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	81
Ertrags- und Aufwandsrechnung	84
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	86
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH</b>	<b>94</b>
Geografische Länderaufteilung	95
Branchenaufteilung	96

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	98
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	99
Ertrags- und Aufwandsrechnung	101
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	102
<b>FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE</b>	<b>109</b>
Geografische Länderaufteilung	110
Branchenaufteilung	111
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	113
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	115
Ertrags- und Aufwandsrechnung	118
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	120
<b>FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH</b>	<b>128</b>
Geografische Länderaufteilung	129
Branchenaufteilung	130
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	132
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	134
Ertrags- und Aufwandsrechnung	137
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	139
<b>FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY</b>	<b>146</b>
Geografische Länderaufteilung	147
Branchenaufteilung	147
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	149
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	150
Ertrags- und Aufwandsrechnung	152
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	153
<b>FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND</b>	<b>157</b>
Geografische Länderaufteilung	158
Branchenaufteilung	158
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	160
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	161
Ertrags- und Aufwandsrechnung	163
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	164
<b>FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES</b>	<b>168</b>
Geografische Länderaufteilung	169
Branchenaufteilung	169
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	171
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	172
Ertrags- und Aufwandsrechnung	174
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	175

<b>FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND</b>	<b>179</b>
Geografische Länderaufteilung	180
Branchenaufteilung	181
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	182
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	183
Ertrags- und Aufwandsrechnung	186
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	187
<b>FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES</b>	<b>193</b>
Geografische Länderaufteilung	194
Branchenaufteilung	195
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	199
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	201
Ertrags- und Aufwandsrechnung	205
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	209
<b>FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND</b>	<b>221</b>
Geografische Länderaufteilung	221
Branchenaufteilung	222
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	223
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	223
Ertrags- und Aufwandsrechnung	225
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	225
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022 (ANHANG)</b>	<b>229</b>
<b>PRÜFUNGSVERMERK</b>	<b>244</b>
<b>SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)</b>	<b>247</b>
<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b>	<b>250</b>

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Ab dem 1. Januar 2023 werden die wesentlichen Anlegerinformationen durch das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (packaged retail and insurance-based investment products -kurz „PRIIP“), ersetzt.

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 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -9,04 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember 2021 in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index verlor (in Euro gerechnet) -4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von -10,91 %. Der Goldpreis verlor -5,48 % (in US-Dollar) bzw. gewann +11,71 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte. Selten gab es so viele Krisen zur gleichen Zeit: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und explodierende Energiepreise. Gestörte Lieferketten, auch wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China.

Trotzdem erhöhen die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nehmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen bleibt angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im August um jeweils 9,1 % zum Vorjahresmonat (auf Sätze, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob die Leitzinsen bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Leitzins bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Der Einlagensatz notierte mit 0,75 % wieder im positiven Bereich.

Zum Angebots- und Nachfrageschock kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. Es kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Der Euro verlor im Laufe des Geschäftsjahres -15,35 % zur Weltleitwährung, die unter anderem mit Blick auf die gestiegenen US-Zinsen und ihrem Ruf als Krisenwährung profitieren konnte.

Wesentliche Änderungen im Portfolio betrafen den Aufbau von Anleihepositionen, die wir zum Geschäftsjahresbeginn nicht im Bestand hatten. Diese beziehen sich zum größeren Teil auf Unternehmensanleihen. Aufgestockt wurde zudem das Gewicht in Gold, wodurch sich die Kasse im Jahresverlauf auf 6,2 % reduzierte. Die Aktiengewichte bei Konsumtiteln wurden über das Geschäftsjahr hinweg reduziert, ebenso das Gewicht in Minenbeteiligungen. Ausgeweitet wurden die Positionen im Bereich diskretionärer Konsum oder Finanztitel. Die regionale Aufteilung des Portfolios blieb über das Geschäftsjahr hinweg relativ konstant, mit dem größten Gewicht in US-Titeln, gefolgt von europäischen Unternehmen.

Per 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen rund 12,281 Milliarden Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Alphabet, Nestlé, Berkshire Hathaway, Deutsche Börse und Mercedes-Benz, die zusammen einen Anteil von rund 15,5 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 75,87 %. 3,49 % des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 9,60 %. Sie wird in nicht physischer Form gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des Gesamtportfolios. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres teilweise abgesichert.

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

## Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Die Anteilklasse I des Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -4,88 % ab; eine Ausschüttung erfolgte im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 nicht.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Aktienleitindex MSCI World Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 10,91 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 5,87 % an Wert einbüßte. Der Goldpreis verlor (in US-Dollar gerechnet) 5,48 %, in Euro legte er hingegen aufgrund der starken Aufwertung des US-Dollar um 11,71 % zu.

Das Geschäftsjahr begann zunächst voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, explodierende Energiepreise und weiterhin gestörte Lieferketten (vor allem wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China).

Trotzdem erhöhten die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nahmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen blieb angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im September um jeweils 9,1 bzw. 9,3 % zum Vorjahresmonat (auf Raten, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob den Leitzins bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Hauptrefinanzierungssatz bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Auch der Einlagensatz ist erstmals nach knapp einer Dekade im negativen Bereich mit +0,75 % wieder positiv.

Zu den ökonomischen und geopolitischen Herausforderungen kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. In der Folge kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Im Laufe des Geschäftsjahres wertete die globale Leitwährung um +15,35 % zum Euro auf.

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

Aufgrund der massiven Inflationsdynamik mussten die Notenbanken rund um den Globus mit einer Reduzierung des geldpolitischen Stimulus reagieren. In diesem makroökonomischen Umfeld wurden Anleihen in historischem Ausmaß in Mitleidenschaft gezogen. Strategiebedingt hatten Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg allerdings das höchste Gewicht im Portfolio. Angesichts des Umfelds haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Emittentenrisiken wurde durch eine breite Diversifikation begegnet. Per 30. September waren 53 Einzeltitel im Bestand. Bei der Auswahl der Titel haben wir uns auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 3 % des Rentenportfolios in Unternehmensanleihen, 43 % in Staatsanleihen, 24 % in Anleihen staatsnaher Emittenten sowie 5 % in Pfandbriefe investiert. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA+ und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios über den gesamten Geschäftsjahresverlauf durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration nach Absicherung rund 1 Jahr. Erstmals seit vielen Jahren sind die erzielbaren Renditen im Rentenbereich im Zuge der Zinserhöhungen wieder attraktiver geworden, weshalb die Anlageklasse für einen Multi-Asset-Fonds wieder an Attraktivität gewonnen hat. Diese Entwicklung schlug sich zum Ende des Geschäftsjahres in einer Anleihequote von 85 % nieder.

Auch Aktien haben unter dem Anstieg der nominalen Renditen gelitten, weil höhere Zinsen den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne reduzieren. Hinzu kamen Rezessionsorgen, die auf die Kurse drückten. Wir haben daher die Aktienquote im gesamten Geschäftsjahresverlauf durch den Einsatz von Aktienindex-Futures deutlich reduziert. So betrug die Aktienquote vor Absicherung zum Geschäftsjahresende 9 % inklusive der Absicherung belief sich die netto Aktienquote auf 3,2 %. Wir haben uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2022 betrug die Wandelanleihequote lediglich 0,10 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 18 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen 657,7 Millionen Euro. 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 oder Tabak, erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) 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 - Defensive**

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -8,96 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,30 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2021 erfolgte.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Aktienleitindex MSCI World Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 10,91 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 5,87 % an Wert einbüßte. Der Goldpreis verlor (in US-Dollar gerechnet) 5,48 %, in Euro legte er hingegen aufgrund der starken Aufwertung des US-Dollar um 11,71 % zu.

Das Geschäftsjahr begann zunächst voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, explodierende Energiepreise und weiterhin gestörte Lieferketten (v.a. wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China).

Trotzdem erhöhten die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nahmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen blieb angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im September um jeweils 9,1 bzw. 9,3 % zum Vorjahresmonat (auf Raten, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob den Leitzins bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Hauptrefinanzierungssatz bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Auch der Einlagensatz ist erstmals nach knapp einer Dekade im negativen Bereich mit +0,75 % wieder positiv.

Zu den ökonomischen und geopolitischen Herausforderungen kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. In der Folge kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Im Laufe des Geschäftsjahres wertete die globale Leitwährung um +15,35 % zum Euro auf.

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

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild war uns bewusst, dass Anleihen vermutlich unter der restriktiven Geldpolitik der Notenbanken leiden würden. Strategiebedingt hatten Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg allerdings das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen.

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Angesichts des Umfelds haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2022 waren 73 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 58,58 % des Rentenportfolios in Unternehmensanleihen, 33,73 % in Staatsanleihen oder in Anleihen staatsnaher Emittenten sowie 7,70 % in Pfandbriefe investiert. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zins sensitivität des Rentenportfolios über weite Teile des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration vor Absicherung 3,82, nach Absicherung lag sie bei 2,83; die durchschnittliche laufende Rendite nach Absicherung lag bei 3,10 % und damit 1,69 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres. Erstmals seit vielen Jahren sind die erzielbaren Renditen im Rentenbereich im Zuge der Zinserhöhungen wieder attraktiver geworden, weshalb die Anlageklasse für einen Multi-Asset-Fonds wieder an Attraktivität gewonnen hat. Dies nutzten wir, um die Anleihequoten etwas zu erhöhen. Zum Ende des Geschäftsjahres lag das Gewicht von Anleihen bei 52,73 % und damit über 4 Prozentpunkte höher als zu Beginn.

Auch Aktien haben unter dem Anstieg der nominalen Renditen gelitten, weil höhere Zinsen den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne reduzieren. Hinzu kamen Rezessionsorgen, die auf die Kurse drückten. Wir haben daher die Aktienquote im Laufe des Geschäftsjahres im Gegenzug zur leichten Erhöhung der Rentenquote etwas reduziert. So sind wir mit einer Aktienquote von 32,15 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 26,94 %. Gegen eine noch stärkere Reduzierung der Aktienquote haben wir uns entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn Inflation steigert die Unternehmensgewinne und stützt damit auch die Aktienkurse, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich anders als in den Jahren zuvor nicht ein.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr im oberen Bereich der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2022 betrug die Edelmetallquote 7,52 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Auch wenn der Preis des Edelmetalls im Geschäftsjahr noch nicht vom gestiegenem Inflationsniveau sowie der zunehmenden Diskussion um eine womöglich länger andauernde Phase erhöhter Inflationsraten profitieren konnte, zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn es ist eine Versicherung gegen ein nachhaltiges schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2022 betrug die Wandelanleihen Quote lediglich 0,84 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 11,67 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen 1,456 Milliarden Euro.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Zusätzlich wurden seit dem 19. April 2022 auch Ausschlusskriterien berücksichtigt. So verzichtete das Fondsmanagement seitdem 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 (ohne positive Perspektive) gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.



Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

### Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -9,66 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,50 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2021 erfolgte.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Aktienleitindex MSCI World Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 10,91 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 5,87 % an Wert einbüßte. Der Goldpreis verlor (in US-Dollar gerechnet) 5,48 %, in Euro legte er hingegen aufgrund der starken Aufwertung des US-Dollar um 11,71 % zu.

Das Geschäftsjahr begann zunächst voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, explodierende Energiepreise und weiterhin gestörte Lieferketten (v.a. wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China).

Trotzdem erhöhten die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nahmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen blieb angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im September um jeweils 9,1 bzw. 9,3 % zum Vorjahresmonat (auf Raten, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob den Leitzins bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Hauptrefinanzierungssatz bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Auch der Einlagensatz ist erstmals nach knapp einer Dekade im negativen Bereich mit +0,75 % wieder positiv.

Zu den ökonomischen und geopolitischen Herausforderungen kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. In der Folge kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Im Laufe des Geschäftsjahres wertete die globale Leitwährung um +15,35 % zum Euro auf.

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

Aktien hatten über das gesamte Geschäftsjahr hinweg immer das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. So sind wir mit einer Aktienquote von 49,51 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 47,20 %. Auch unsere Titel haben unter dem Anstieg der nominalen Renditen gelitten, weil höhere Zinsen den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne reduzieren. Hinzu kamen Rezessionsorgen, die auf die Kurse drückten. Dennoch haben wir uns für eine hohe Auslastung der maximal möglichen Aktienquoten (von 55 %) entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn Inflation steigert die Unternehmensgewinne und stützt damit auch die Aktienkurse, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich nicht ein.

Anleihen hatten das zweithöchste Gewicht unter allen Assetklassen. Zum Ende des Geschäftsjahres lag deren Gewicht bei 33,27 % und damit genau 2 Prozentpunkte über dem Niveau zum Start ins Geschäftsjahr. Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild war uns bewusst, dass Anleihen vermutlich ebenfalls unter der restriktiven Geldpolitik der Notenbanken leiden würden. Angesichts des Umfelds haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2022 waren 57 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 56,52 % des Rentenportfolios in Unternehmensanleihen, 39,68 % in Staatsanleihen oder in Anleihen staatsnaher

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Emittenten sowie 3,80 % in Pfandbriefe investiert. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios über weite Teile des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration vor Absicherung 3,83, nach Absicherung lag sie bei 2,74; die durchschnittliche laufende Rendite nach Absicherung lag bei 3,12 % und damit 1,72 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres. Erstmals seit vielen Jahren sind die erzielbaren Renditen im Rentenbereich im Zuge der Zinserhöhungen wieder attraktiver geworden, weshalb die Anlageklasse für einen Multi-Asset-Fonds wieder an Attraktivität gewonnen hat.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr im oberen Bereich der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2022 betrug die Edelmetallquote 8,46 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Auch wenn der Preis des Edelmetalls im Geschäftsjahr noch nicht vom gestiegenem Inflationsniveau sowie der zunehmenden Diskussion um eine womöglich länger andauernde Phase erhöhter Inflationsraten profitieren konnte, zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn es ist eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2022 betrug die Wandelanleihen Quote lediglich 0,71 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 9,83 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen 1,9667 Milliarden Euro.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Zusätzlich wurden seit dem 19. April 2022 auch Ausschlusskriterien berücksichtigt. So verzichtete das Fondsmanagement seitdem 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 (ohne positive Perspektive) 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 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -9,91 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im in Höhe von 1,70 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2021 erfolgte.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Aktienleitindex MSCI World Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 10,91 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 5,87 % an Wert einbüßte. Der Goldpreis verlor (in US-Dollar gerechnet) 5,48 %, in Euro legte er hingegen aufgrund der starken Aufwertung des US-Dollar um 11,71 % zu. Das Geschäftsjahr begann zunächst voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, explodierende Energiepreise und weiterhin gestörte Lieferketten (v.a. wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China).

Trotzdem erhöhten die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nahmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen blieb angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im September um jeweils 9,1 bzw. 9,3 % zum Vorjahresmonat (auf Raten, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob den Leitzins bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Hauptrefinanzierungssatz bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Auch der Einlagensatz ist erstmals nach knapp einer Dekade im negativen Bereich mit +0,75 % wieder positiv.

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Zu den ökonomischen und geopolitischen Herausforderungen kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. In der Folge kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Im Laufe des Geschäftsjahres wertete die globale Leitwährung um +15,35 % zum Euro auf.

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

Aktien hatten strategiebedingt über das gesamte Geschäftsjahr hinweg immer das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. So sind wir mit einer Aktienquote von 66,15 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 63,09 %. Auch unsere Titel haben unter dem Anstieg der nominalen Renditen gelitten, weil höhere Zinsen den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne reduzieren. Hinzu kamen Rezessionsorgen, die auf die Kurse drückten. Dennoch haben wir uns für eine hohe Auslastung der maximal möglichen Aktienquoten (von 75 %) entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn Inflation steigert die Unternehmensgewinne und stützt damit auch die Aktienkurse, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich nicht ein.

Anleihen hatten das zweithöchste Gewicht unter allen Assetklassen. Zum Ende des Geschäftsjahres lag deren Gewicht bei 16,50 % und damit fast 3 Prozentpunkte unter dem Niveau zum Start ins Geschäftsjahr. Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild war uns bewusst, dass Anleihen vermutlich ebenfalls unter der restriktiven Geldpolitik der Notenbanken leiden würden. Angesichts des Umfelds haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2022 waren 39 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 67,85 % des Rentenportfolios in Unternehmensanleihen, 26,33 % in Staatsanleihen oder in Anleihen staatsnaher Emittenten sowie 5,82 % in Pfandbriefe investiert. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich A und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios über weite Teile des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration vor Absicherung 4,08, nach Absicherung lag sie bei 2,77; die durchschnittliche laufende Rendite nach Absicherung lag bei 3,52 % und damit 1,84 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres. Erstmals seit vielen Jahren sind die erzielbaren Renditen im Rentenbereich im Zuge der Zinserhöhungen wieder attraktiver geworden, weshalb die Anlageklasse für einen Multi-Asset-Fonds wieder an Attraktivität gewonnen hat.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr im oberen Bereich der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2022 betrug die Edelmetallquote 9,51 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Auch wenn der Preis des Edelmetalls im Geschäftsjahr noch nicht vom gestiegenem Inflationsniveau sowie der zunehmenden Diskussion um eine womöglich länger andauernde Phase erhöhter Inflationsraten profitieren konnte, zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn es ist eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2022 betrug die Wandelanleihen Quote lediglich 0,34 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 9,59 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen 820,63 Millionen Euro.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Zusätzlich wurden seit dem 19. April 2022 auch Ausschlusskriterien berücksichtigt. So verzichtete das Fondsmanagement seitdem auf Anlagen in Unternehmen,

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

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 (ohne positive Perspektive) 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 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -7,64 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,10 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2021 erfolgte.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Aktienleitindex MSCI World Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 10,91 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 5,87 % an Wert einbüßte. Der Goldpreis verlor (in US-Dollar gerechnet) 5,48 %, in Euro legte er hingegen aufgrund der starken Aufwertung des US-Dollar um 11,71 % zu.

Das Geschäftsjahr begann zunächst voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, explodierende Energiepreise und weiterhin gestörte Lieferketten (v.a. wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China).

Trotzdem erhöhten die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nahmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen blieb angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im September um jeweils 9,1 bzw. 9,3 % zum Vorjahresmonat (auf Raten, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob den Leitzins bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Hauptrefinanzierungssatz bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Auch der Einlagensatz ist erstmals nach knapp einer Dekade im negativen Bereich mit +0,75 % wieder positiv.

Zu den ökonomischen und geopolitischen Herausforderungen kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. In der Folge kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Im Laufe des Geschäftsjahres wertete die globale Leitwährung um +15,35 % zum Euro auf.

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

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild war uns bewusst, dass Anleihen vermutlich unter der restriktiven Geldpolitik der Notenbanken leiden würden. Strategiebedingt hatten Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg allerdings das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen.

Angesichts des Umfelds haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2022 waren 73 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 55,48 % des Rentenportfolios in Unternehmensanleihen, 35,63 % in Staatsanleihen oder in Anleihen staatsnaher Emittenten sowie 8,89 % in Pfandbriefe investiert. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios über weite Teile des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration vor Absicherung 4,14, nach Absicherung lag sie bei 2,99; die durchschnittliche laufende Rendite nach Absicherung lag bei 3,13 % und damit 1,93 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres. Erstmals seit vielen Jahren sind die erzielbaren Renditen im Rentenbereich im Zuge der Zinserhöhungen wieder attraktiver geworden, weshalb die Anlageklasse für einen Multi-

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Asset-Fonds wieder an Attraktivität gewonnen hat. Dies nutzten wir, um die Anleihequoten etwas zu erhöhen. Zum Ende des Geschäftsjahres lag das Gewicht von Anleihen bei 50,97 % und damit knapp 4 Prozentpunkte höher als zu Beginn.

Auch Aktien haben unter dem Anstieg der nominalen Renditen gelitten, weil höhere Zinsen den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne reduzieren. Hinzu kamen Rezessionsorgen, die auf die Kurse drückten. Wir haben daher die Aktienquote im Laufe des Geschäftsjahres im Gegenzug zur leichten Erhöhung der Rentenquote etwas reduziert. So sind wir mit einer Aktienquote von 30,43 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 27,13 %. Gegen eine noch stärkere Reduzierung der Aktienquote haben wir uns entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn Inflation steigert die Unternehmensgewinne und stützt damit auch die Aktienkurse, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich anders als in den Jahren zuvor nicht ein.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr im oberen Bereich der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2022 betrug die Edelmetallquote 7,43 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Auch wenn der Preis des Edelmetalls im Geschäftsjahr noch nicht vom gestiegenem Inflationsniveau sowie der zunehmenden Diskussion um eine womöglich länger andauernde Phase erhöhter Inflationsraten profitieren konnte, zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn es ist eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2022 betrug die Wandelanleihen Quote lediglich 0,90 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 13,76 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen 858,39 Millionen Euro.

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 (ohne positive Perspektive) 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 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -6,16 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,60 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2021 erfolgte.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Aktienleitindex MSCI World Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 10,91 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 5,87 % an Wert einbüßte. Der Goldpreis verlor (in US-Dollar gerechnet) 5,48 %, in Euro legte er hingegen aufgrund der starken Aufwertung des US-Dollar um 11,71 % zu.

Das Geschäftsjahr begann zunächst voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, explodierende Energiepreise und weiterhin gestörte Lieferketten (v.a. wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China).

Trotzdem erhöhten die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nahmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen blieb angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im September um jeweils 9,1 bzw. 9,3 % zum Vorjahresmonat (auf Raten, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob den Leitzins bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Hauptrefinanzierungssatz bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Auch der Einlagensatz ist erstmals nach knapp einer Dekade im negativen Bereich mit +0,75 % wieder positiv.

Zu den ökonomischen und geopolitischen Herausforderungen kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. In der Folge kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Im Laufe des Geschäftsjahres wertete die globale Leitwährung um +15,35 % zum Euro auf.

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

Aktien hatten strategiebedingt über das gesamte Geschäftsjahr hinweg immer das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. So sind wir mit einer Aktienquote von 64,87 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 64,21 %. Auch unsere Titel haben unter dem Anstieg der nominalen Renditen gelitten, weil höhere Zinsen den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne reduzieren. Hinzu kamen Rezessionsorgen, die auf die Kurse drückten. Dennoch haben wir uns für eine hohe Auslastung der maximal möglichen Aktienquoten (von 75 %) entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn Inflation steigert die Unternehmensgewinne und stützt damit auch die Aktienkurse, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich nicht ein.

Anleihen hatten das zweithöchste Gewicht unter allen Assetklassen. Zum Ende des Geschäftsjahres lag deren Gewicht bei 16,70 % und damit kaum verändert gegenüber dem Start ins Geschäftsjahr. Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild war uns bewusst, dass Anleihen vermutlich ebenfalls unter der restriktiven Geldpolitik der Notenbanken leiden würden. Angesichts des Umfelds haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2022 waren 47 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 61,18 % des Rentenportfolios in Unternehmensanleihen, 32,23 % in Staatsanleihen oder in Anleihen staatsnaher Emittenten sowie 6,59 % in Pfandbriefe investiert. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich A und damit auf einem hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios über weite Teile des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration vor Absicherung 3,98, nach Absicherung lag sie bei 2,82; die durchschnittliche laufende Rendite nach Absicherung lag bei 3,19 % und damit 1,64 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres. Erstmals seit vielen Jahren sind die erzielbaren Renditen im Rentenbereich im Zuge der Zinserhöhungen wieder attraktiver geworden, weshalb die Anlageklasse für einen Multi-Asset-Fonds wieder an Attraktivität gewonnen hat.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr im oberen Bereich der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2022 betrug die Edelmetallquote 9,47 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Auch wenn der Preis des Edelmetalls im Geschäftsjahr noch nicht vom gestiegenem Inflationsniveau sowie der zunehmenden Diskussion um eine

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

womöglich länger andauernde Phase erhöhter Inflationsraten profitieren konnte, zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn es ist eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2022 betrug die Wandelanleihen Quote lediglich 0,37 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 9,26 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen 124,10 Millionen Euro.

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 (ohne positive Perspektive) 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 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -4,78 % ab.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Leitindex MSCI World Index (in Euro gerechnet unter Berücksichtigung von Nettodividenden) -4,92 %.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte. Selten gab es so viele Krisen zur gleichen Zeit: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und explodierende Energiepreise. Gestörte Lieferketten, auch wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China.

Trotzdem erhöhen die Notenbanken ihre Zinsen deutlich, um die Wirtschaft zu bremsen. Ihnen bleibt angesichts der massiv gestiegenen Verbraucherpreise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im August um jeweils 9,1 % zum Vorjahresmonat (auf Sätze, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob die Leitzinsen bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Leitzins bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Der Einlagensatz notierte mit 0,75 % wieder im positiven Bereich.

Zum Angebots- und Nachfrageschock kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. Es kam zu deutlichen Kursverlusten an den Aktienmärkten. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Der Euro verlor im Laufe des Geschäftsjahres -15,35 % zur Weltleitwährung, die unter anderem mit Blick auf die gestiegenen US-Zinsen und ihrem Ruf als Krisenwährung profitieren konnte.

Der „Flossbach von Storch - Global Quality“ ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Per 30. September 2022 betrug das Fondsvolumen rund 640,94 Millionen Euro. Bei unserer Anlagestrategie steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen und nicht kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund. Der Fokus auf die Qualität dieser Unternehmen ist von höchster Bedeutung. Unter hoher Qualität verstehen wir dabei eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und Wachstumsaussichten sowie eine hohe Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten. Dabei ist uns wichtig, dass die Unternehmen von kompetenten und integren Managern im Einklang mit unseren Interessen als langfristige Eigentümer geführt werden. Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Dabei sind nicht Punktprognosen, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen für verschiedene Szenarien Grundlage der Bewertung.

Die größten positiven Wertbeiträge kamen dabei in diesem Geschäftsjahr von Einzelhändler Dollar General (USA), dem auf Diabetes spezialisierten Pharmakonzern Novo Nordisk (Dänemark), Konsumgüterhersteller Pepsico (USA), Konglomerat Berkshire Hathaway (USA) und Pharmakonzern Johnson & Johnson (USA). Die größten negativen Wertbeiträge kamen aus unseren Beteiligungen in Zahlungsdienstleister Paypal (USA), dem Social-Media-Konzern Meta Platforms (USA), Unternehmenssoftwareanbieter Salesforce.com (USA), Internetkonzern Tencent (China) sowie dem Industriegüterkonzern 3M (USA).

Die fünf größten Aktienpositionen per 30.09.2022 waren Berkshire Hathaway, Unternehmenssoftwareanbieter Constellation Software (Kanada), Internetkonzern Alphabet (USA), der Hersteller elektronischer Komponenten Amphenol (USA) und Microsoft Corporation, die zusammen einen Anteil von rund 19 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 96,77 % in die Aktien von insgesamt 47 Unternehmen investiert.

### Flossbach von Storch - Dividend

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Dividend schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -5,2 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 3,75 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index verlor (in Euro gerechnet) -4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von -10,91 %. Der Goldpreis verlor -5,48 % (in US-Dollar) bzw. gewann +11,63 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte. Selten gab es so viele Krisen zur gleichen Zeit: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und explodierende Energiepreise. Gestörte Lieferketten, auch wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China.

Trotzdem erhöhen die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nehmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen bleibt angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im August um jeweils 9,1 % zum Vorjahresmonat (auf Sätze, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob die Leitzinsen bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Leitzins bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Der Einlagensatz notierte mit 0,75 % wieder im positiven Bereich.

Zum Angebots- und Nachfrageschock kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. Es kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Der Euro verlor im Laufe des Geschäftsjahres -15,35 % zur Weltleitwährung, die unter anderem mit Blick auf die gestiegenen US-Zinsen und ihrem Ruf als Krisenwährung profitieren konnte.

Per 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen rund 701 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Danaher, Roper, Unilever, S&P Global und Intercontinental Exchange die zusammen einen Anteil von 15,4 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 98,61 %. Per 30. September 2022 waren 26,4 % des Fondsvermögens im Sektor Technologie investiert, gefolgt von 16,2 % Basiskonsumgüter, 15,6 % Gesundheit, 10,1 % Finanzen und 8,5 % Kommunikationsdienste. Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar und Pfund Sterling, waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert.



Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

### Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Der Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -22,72 % (Anteilkategorie R) bzw. 22,14 % (Anteilkategorie I) ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil. Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro und inklusive Nettodividenden, einen Wertrückgang von 14,96 %.

Als Belastungsfaktoren für Emerging Markets Aktien erwiesen sich ein anhaltend hoher Inflationsdruck rund um den Globus und die damit verbundene restriktivere Geldpolitik seitens der Zentralbanken. Auch der starke US-Dollar, geopolitische Verwerfungen und aufkommende Rezessionsängste sorgten für Kursrückgänge an den Emerging-Markets-Börsen. Steigende Zinsen am langen Ende sorgten außerdem für eine Sektor Rotation, von der vor allem zyklische Aktien profitierten, während strukturelle Wachstumsunternehmen, deren Cashflows primär in der fernen Zukunft anfallen, zu den Verlierern zählten.

Als russische Truppen Ende Februar in die Ukraine einmarschierten, kam es zunächst zu empfindlichen Abverkäufen. Der Ölpreis stieg zeitweise über die Marke von 130 US-Dollar pro Barrel und auch die Rohstoffpreise zogen auf breiter Front an. Dies verstärkte den ohnehin bestehenden Inflationsdruck noch weiter. Wie erwartet, nahm die amerikanische Notenbank Fed das höhere Preisniveau zum Anlass, die Leitzinsen erstmals seit 2018 wieder anzuheben. Ungeachtet der gestiegenen geopolitischen Unsicherheiten konnten sich viele Aktien ab Mitte März deutlich von ihren Verlusten erholen. Im August und September setzte dann allerdings erneut eine ausgeprägte Korrekturphase ein. Erstaunlicherweise verzeichneten Emerging-Markets-Aktienfonds trotz eines festen US-Dollars weitere Mittelzuflüsse.

Der chinesische Aktienmarkt zählte zu den Schlusslichtern. Die steigenden Covid-Infektionszahlen und die damit verbundenen Lockdown-Maßnahmen, welche Wachstumseinbußen und Unterbrechungen in den Lieferketten nach sich zogen, belasteten. Hinzu kamen Sorgen um ein mögliches Delisting chinesischer Aktien vom US-Aktienmarkt und auch die anhaltende Unsicherheit bzgl. weiterer regulatorischer Eingriffe drückte auf die Stimmung. Belastend wirkte außerdem die Kaufzurückhaltung am Immobilienmarkt und die weiterhin angespannte Lage in Bezug auf das Verhältnis Chinas zur westlichen Welt aus. Die bisher angekündigten und vollzogenen Stützungsmaßnahmen seitens der Fiskal- und Geldpolitik waren relativ moderat.

Auch andere große Aktienmärkte in Asien wie Südkorea und Taiwan gaben nach. Hier belastete die Schwäche im Technologie-Sektor die Kurse. Auch die Tatsache, dass beide Länder stark vom Export und damit der Weltkonjunktur abhängig sind, wirkte sich in einem Umfeld mit zunehmenden globalen Rezessionsängsten nachteilig aus.

Indische Aktien zeigten sich hingegen relativ widerstandsfähig. Ausländische Investoren standen zuletzt wieder auf der Käuferseite, nachdem sie zu Jahresbeginn noch massiv indische Aktien verkauft hatten. Die Wirtschaft entwickelte sich zuletzt stärker als erwartet und auch die Steuereinnahmen zogen spürbar an. Auch am Immobilienmarkt gab es eine erfreuliche Entwicklung, da sowohl die Transaktionsvolumina als auch die Preise deutlich zulegen konnten. Die Kreditvergabe durch die Geschäftsbanken gewinnt ebenfalls an Fahrt.

Auch indonesische Aktien konnten zulegen. Die Wirtschaftsdynamik hat sich verbessert und die Banken vergeben wieder verstärkt Kredite. Das Land profitiert zudem von den hohen Rohstoffpreisen. Auch die ausländischen Direktinvestitionen zogen an und die Einzelhandelsumsätze liegen mittlerweile wieder deutlich über dem Vor-Corona Niveau.

In Brasilien stiegen die Kurse am Aktien- und Währungsmarkt trotz der Unsicherheiten im Vorfeld der Anfang Oktober stattgefundenen Präsidentschafts- und Parlamentswahlen. Die Inflationsrate fiel erstmals wieder auf einstelliges Niveau, so dass die Zentralbank möglicherweise in der Lage sein wird, ihren Zinserhöhungszyklus zu beenden.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag in diesem Umfeld auf wachstumsstarken Qualitätsunternehmen aus Schwellenländern sowie erstklassigen Unternehmen aus Industrienationen, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze in Emerging Markets erzielen. Positive Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum insbesondere Bank Central Asia, Walmart de Mexico, und B3. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an Sea, Mercadolibre und Tencent aus.

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Zu den wesentlichen Performancetreibern zählte die Aktie der indonesischen Bank Central Asia. Infolge der Zinsanhebung durch die indonesische Zentralbank hat sich die Zinsmarge des Kreditinstituts verbessert. Das Kreditbuchwachstum entwickelte sich ebenfalls erfreulich bei einer gleichzeitig soliden Kreditqualität.

Auch die Aktie des mexikanischen Einzelhändlers Walmart de Mexico konnte Wertzuwächse verbuchen. Das Unternehmen nimmt kleineren Wettbewerbern aus dem unorganisierten Bereich Marktanteile ab und konnte seine Marktpositionierung damit weiter ausbauen. Unterstützend wirkten sich ebenfalls eine hohe Umsatzvisibilität und eine hohe Margenstabilität aus.

Einen positiven Wertbeitrag lieferte außerdem die Aktie des brasilianischen Börsenbetreibers B3. Das Unternehmen profitierte von einem steigenden Aktienmarkt in Brasilien und anziehenden Handelsvolumina.

Den größten negativen Wertbeitrag lieferte die Aktie des südostasiatischen E-Commerce und Gaming Unternehmens Sea. Zum einen belastete der Zinsanstieg die Aktie, da ein Großteil der Erträge erst in der fernen Zukunft anfällt und diese durch einen höheren Diskontierungsfaktor nun weniger wert sind. Zum anderen gab das Unternehmen einen verhaltenen Ausblick für die Gaming-Sparte.

Auch die Aktie des lateinamerikanischen E-Commerce und Fintech-Anbieters Mercadolibre entwickelte sich rückläufig, obwohl das Unternehmen weiterhin eine solide Geschäftsentwicklung aufweist. Sowohl der abgewickelte Warenwert als auch die Zahlungsvolumina wachsen weiterhin stark, so dass auch der Umsatz deutlich zulegen konnte.

Deutliche Kursrücksetzer verzeichnete auch die Aktie des chinesischen Internet-Unternehmens Tencent. Das Umsatzniveau stagnierte erstmals in der Unternehmensgeschichte und eine schwache Konjunktur und zunehmender Wettbewerbsdruck führten zu einer schwachen Entwicklung des Werbebusiness.

Per 30. September 2022 betrug das Fondsvolumen knapp 153 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen Housing Development Finance Corporation, Taiwan Semiconductor, Visa, Mercadolibre und HDFC Bank.

### **Flossbach von Storch - Global Convertible Bond**

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust inklusive der jährlichen Ausschüttung von -17,85 % abschließen. Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu verlor der globale Leitindex MSCI World Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro -4,92 %. Dieses Ergebnis ist jedoch durch die deutliche Aufwertung des US-Dollars (+18,14 %) verzerrt. Die regionalen Indizes in Heimatwährung verloren deutlich stärker. So fiel der S&P 500 Index (in US-Dollar inkl. Dividenden) um -15,50 %, der Nasdaq Composite Index (in US-Dollar inkl. Dividenden) um -26,23 %. Der Euro Stoxx 50 Index (in Euro inkl. Dividenden) verlor -15,21 %. Der deutsche Staatsanleihen Index REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von -10,91 %, der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) -13,66 %. Hinzu kam eine deutliche Ausweitung der Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen (Credit Spreads). Damit waren die drei wichtigsten Treiber für die Wertentwicklung von Wandelanleihen, Aktien, Zins und Credit Spreads unter Druck. Entsprechend verlor der Refinitiv Global Convertible Focus Index (Euro hedged) im Berichtszeitraum mit einem Rückgang i.H.v. -22,07 % relativ deutlich.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte. Selten gab es so viele Krisen zur gleichen Zeit: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und explodierende Energiepreise. Gestörte Lieferketten, auch wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China.

Trotzdem erhöhen die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nehmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen bleibt angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im August um jeweils 9,1 % zum Vorjahresmonat (auf Sätze, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob die Leitzinsen bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Leitzins bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Der Einlagensatz notierte mit 0,75 % wieder im positiven Bereich.

Zum Angebots- und Nachfrageschock kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. Es kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Der Euro verlor im Laufe des Geschäftsjahres -18,14 % zur Weltleitwährung, die unter anderem mit Blick auf die gestiegenen US-Zinsen und ihrem Ruf als Krisenwährung profitieren konnte.

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

Der Fonds war über den gesamten Berichtszeitraum hinweg relativ defensiv positioniert. So startete der Fonds mit einer überschaubaren Aktiensensitivität und einer erhöhten Kassenposition von rund 10 % in das Anlagejahr. Diese defensive Positionierung wurde weitgehend bis zum Ende des Berichtszeitraumes beibehalten. Dabei erfolgten Umschichtungen innerhalb des Fonds mit dem Ziel, die Qualität weiter zu erhöhen und so den Fonds resistenter aufzustellen. Aufgrund der Marktkorrektur verbesserte sich im Verlauf die Attraktivität von Wandelanleihen. Entsprechend wurde deren Anteil am Fonds im Verlauf erhöht. Im Gegenzug wurde die Allokation in synthetischen Strukturen (Anleihe plus Call-Option) reduziert. Die defensive Positionierung konnte die deutlichen Marktverluste zwar nicht gänzlich vermeiden, aber zumindest spürbar abmildern. 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 konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust inklusive der jährlichen Ausschüttung von -12,46 % abschließen. Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,90 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu verloren breitgefaste globale Indizes, wie etwa der Bloomberg Global Aggregate Index (unter Berücksichtigung der Ausschüttungen und abgesichert in Euro) -13,66 %. Hauptgrund für diese nachteiligen Entwicklungen war der größte globale Zinsschock seit Jahrzehnten, ausgehend von einem sehr niedrigen - teils negativen - Zinsniveau. Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen stiegen beispielsweise von -0,20 % auf +2,11 %. Für europäische Swap-Sätze war der Anstieg mit einer Bewegung bei 10-jährigen Sätzen von +0,16 % auf 3,8 % noch gravierender. Die Zinsen von 10-jährigen US-Staatsanleihen stiegen von 1,49 % auf 3,83 % kaum weniger. Zinssteigerungen bei kürzeren Laufzeiten fielen in fast allen Märkten sogar noch höher aus als diejenigen von 10-jährigen Papieren oder länger. Hinzu kamen deutliche Ausweitung von Risikoaufschlägen bspw. für Unternehmensanleihen. So schloss etwa der globale Unternehmensanleihen-Index Bloomberg Multiverse Corporate Index unter Berücksichtigung der Nettodividenden abgesichert in Euro -18,09 %. Dabei schloss der bedeutendste Unternehmensanleihen Markt in den USA gemessen am Bloomberg US Corporate Bond Index (abgesichert in Euro) sogar mehr als 20 %.

Die Ausgangslage zu Beginn des Geschäftsjahres erschien anfangs noch ruhig. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte. Selten gab es so viele Krisen zur gleichen Zeit: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und explodierende Energiepreise. Gestörte Lieferketten, auch wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China.

Aber bereits im Verlauf des Kalenderjahres 2021 baute sich Inflationsdruck auf. Angespannte Lieferketten verknappten das Angebot bei sich erholender Nachfrage. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni 2021 und in der Eurozone im August 2021 um jeweils 9,1 % zum Vorjahresmonat (auf Sätze, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Daher leiteten vor allem die angelsächsischen Notenbanken im Spätherbst 2021 eine nachhaltige geldpolitische Wende ein. Die noch zuvor stützenden Kaufprogramme für Zinspapiere wurden in den folgenden Monaten zurückgefahren, und die Zinsen in einer seit Jahrzehnten nicht mehr gesehenen Tempo angehoben. Eine Entwicklung die bis zum Geschäftsjahresende noch nicht abgeschlossen war. Gerade die führende US Notenbank Federal Reserve (Fed) nahm dabei wenig Rücksicht auf das Wirtschaftswachstum. Ganz im Gegenteil eine Abkühlung

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

der Wirtschaft und vor allem des Arbeitsmarktes wurde erklärtes Ziel, um die Inflationsdynamik in den Griff zu bekommen. Die US-Notenbank reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob die Leitzinsen bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau.

In Europa agierte die Europäische Zentralbank (EZB) in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zurückhaltend und wartete die Effekte des beginnenden Kriegs zwischen der Ukraine und Russland anfangs ab. Aber gerade die massiv steigenden Energiepreise insbesondere in Europa zwangen nun auch die EZB zum Handeln. Und auch sie agierte mit der stärksten geldpolitischen Bremse seit Gründung der Eurozone. Kaufprogramme und weitere stützende geldpolitische Maßnahmen wurden über die Monate gestoppt. Der Leitzins wurde bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % angehoben. Der Einlagensatz notierte mit 0,75 % wieder im positiven Bereich.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung: Bereits wenige Wochen vor Beginn des Geschäftsjahres wurde begonnen die Zinssensitivität (Duration) des Fonds zu reduzieren. Der aufkommende Inflationsdruck ließ erwarten, dass die Zentralbank bald mit strengerer Geldpolitik auftreten könnten. Bis Ende 2021 wurde die Duration bereits auf rund vier Jahre gesenkt. Aber auch im Jahr 2022 wurde die Duration weiter verkürzt auf Niveaus von weniger als drei Jahren. Das seit Auflage im Jahr 2009 tiefste Niveau an Zinssensitivität im Fonds. Da der Entzug von geldpolitischer Stütze zunehmend die risikobehafteten Anlageklassen wie Aktien und Unternehmensanleihen unter Stress setzen könnte, wurde ebenfalls frühzeitig damit begonnen die Allokation an Unternehmensanleihen ebenfalls defensiv auszurichten. Im Verlauf des Geschäftsjahres erlangte der Fonds die niedrigste Allokation an Unternehmensanleihen seit Auflage. Die defensive Positionierung konnte die deutlichen Marktverluste zwar nicht gänzlich vermeiden, aber zumindest spürbar abmildern. Zur Mitte des Geschäftsjahres wirkte die Durations Verkürzung nicht so deutlich wie gewünscht, da Zinsabsicherungen mit Schwerpunkt auf langlaufende Papiere vorgenommen wurden. Der Zinsanstieg vollzog sich aber am deutlichsten bei kürzeren Laufzeiten. Wechselkursveränderungen hatten keinen nennenswerten Effekt auf die Wertentwicklung, da der Teilfonds, über die meiste Zeit nahezu vollständig abgesichert war.

#### **Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond**

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -6,36 % abschließen. Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,70 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu verzeichnete der deutsche Staatsanleihen Index REXP im Berichtszeitraum einen Verlust von -10,91 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um -13,66 % korrigierte.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte. Selten gab es so viele Krisen zur gleichen Zeit: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und explodierende Energiepreise. Gestörte Lieferketten, auch wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China.

Trotzdem erhöhen die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nehmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen bleibt angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im August um jeweils 9,1 % zum Vorjahresmonat (ein Niveau, das seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurde). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob die Leitzinsen bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Leitzins bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Der Einlagensatz notierte mit 0,75 % wieder im positiven Bereich.

Zum Angebots- und Nachfrageschock kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. Es kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

profitieren. Der Euro verlor im Laufe des Geschäftsjahres -18,14 % zur Weltleitwährung, die unter anderem mit Blick auf die gestiegenen US-Zinsen und ihrem Ruf als Krisenwährung profitieren konnte.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung: Aufgrund der deutlich steigenden Renditen bei Anleihen wurde die Duration im Portfolio schrittweise gesenkt. Während diese zu Beginn des Berichtszeitraumes noch bei rund 5,3 Jahren lag, sank diese bis zum Ende des Berichtszeitraumes auf 3,1 Jahre ab. Dadurch konnte der negative Effekt der steigenden Renditen auf die Anleihekurse im Fonds reduziert werden.

Der per Saldo deutlich belastende Renditeanstieg wurden durch die in Summe positive Währungsentwicklung etwas abgemildert. Auf der Währungsseite gab es im Berichtszeitraum die größten Kursgewinne durch den Anstieg des US-Dollars (+18,14 %), dem Schweizer Franken (+11,65 %) und dem kanadischen Dollar (+8,29 %). Belastend wirkte sich dagegen die Entwicklung des japanischen Yen (-9,22 %), der schwedischen Krone (-6,78 %) sowie dem polnischen Zloty (-5,13 %) aus.

Aufgrund des genannten Krisen-Cocktails stiegen auch die Credit Spreads wie auch die Swapsreads deutlich an. Entsprechend wurden Covered Bonds wie auch Unternehmensanleihen zusätzlich belastet. Aufgrund der zu Beginn des Berichtszeitraumes tiefen Spreadlevels wurde von Anfang an eine überschaubare Gewichtung von Covered Bonds wie auch Unternehmensanleihen gewählt. Diese wurde im Verlauf des Berichtszeitraumes weiter reduziert. Entsprechend wurde der Fonds von dieser Marktentwicklung nur unterproportional getroffen. Im Gegenzug wurde die Gewichtung der Staatsanleihen erhöht. Nach einem temporären Zinsrückgang zu Beginn des dritten Quartals 2022 wurde jedoch die Gewichtung aller drei Kategorien deutlich reduziert und im Gegenzug die Kasse signifikant erhöht. Ziel war es die Duration noch einmal deutlich zu senken, was aufgrund des folgenden Zinsanstieges sich als richtig erwies.

Luxemburg, im Oktober 2022

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

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

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.512.023.019,60)	22.521.160.419,43
Optionen	134.469,27
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.458.413.349,47
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	65.402.206,66
Zinsforderungen	48.235.496,39
Dividendenforderungen	5.767.198,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.739.745,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.020.577,53
Forderungen aus Devisengeschäften	348.025,46
	<b>25.129.221.488,11</b>
Optionen	-1.876.614,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-33.018.645,26
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-200.994.073,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-51.719.092,92
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-341.171,26
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-31.589.289,77
	<b>-319.538.887,59</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>24.809.682.600,52</b>

<sup>1)</sup> Die Zusammenfassung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der zusammengefasste Nettovermögenswert um EUR 33.890.702,72 auf EUR 24.775.791.897,80 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.

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

FLOSSBACH VON STORCH

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.942.735.393,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.730.467,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.930.228,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.564.912.267,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.054.602.910,98
Mittelabflüsse aus der Liquidation <sup>1)</sup>	-17.853,03
Realisierte Gewinne	2.204.014.941,91
Realisierte Verluste	-1.976.441.301,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-937.128.673,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.779.997.503,88
Ausschüttung	-146.991.520,94
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>24.809.682.600,52</b>

<sup>1)</sup> Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse CHF-I im Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities und Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse CHF-R im Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive.

FLOSSBACH VON STORCH

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

EUR

#### Erträge

Dividenden	212.150.193,13
Erträge aus Investmentanteilen	272.000,00
Zinsen auf Anleihen	121.740.808,79
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	506.761,92
Bankzinsen	-8.492.895,85
Bestandsprovisionen	346.513,23
Sonstige Erträge	5.822,43
Ertragsausgleich	-5.325.859,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>321.203.344,12</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-960.675,86
Performancevergütung	-3.826.256,77
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-303.281.033,34
Verwahrstellenvergütung	-4.612.636,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.969.087,40
Taxe d'abonnement	-12.810.778,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-303.545,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-96.357,89
Register- und Transferstellenvergütung	-489.393,37
Staatliche Gebühren	-98.152,47
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.881.524,49
Aufwandsausgleich	3.395.631,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-329.933.811,16</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-8.730.467,04</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	53,04 %
Deutschland	9,79 %
Irland	9,60 %
Schweiz	4,59 %
Kanada	4,14 %
Vereinigtes Königreich	3,47 %
Niederlande	2,01 %
Frankreich	1,35 %
Cayman Inseln	1,13 %
Japan	0,23 %
Luxemburg	0,10 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,45 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,65 %
Software & Dienste	11,36 %
Media & Entertainment	9,05 %
Investitionsgüter	8,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,78 %
Automobile & Komponenten	6,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,94 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,98 %
Groß- und Einzelhandel	4,35 %
Versicherungen	3,70 %
Hardware & Ausrüstung	3,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,60 %
Staatsanleihen	1,43 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Immobilien	0,28 %
Transportwesen	0,23 %
Telekommunikationsdienste	0,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,45 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	875,29	5.412.889	-38.323,86	161,70
30.09.2021	619,59	3.562.630	-310.609,92	173,92
30.09.2022	530,79	3.349.666	-32.660,92	158,46

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	6.219,03	40.851.351	1.759.025,67	152,24
30.09.2021	7.681,78	47.266.686	1.012.060,90	162,52
30.09.2022	7.113,78	48.407.744	188.191,33	146,96

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	968,60	6.019.706	340.533,19	160,90
30.09.2021	1.278,74	7.354.869	227.778,38	173,86
30.09.2022	1.253,35	7.869.031	94.603,07	159,28

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.940,20	12.653.543	361.817,56	153,33
30.09.2021	2.540,98	15.423.722	443.507,96	164,74
30.09.2022	2.049,02	13.674.702	-293.121,44	149,84

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	298,74	2.313.785	146.795,64	129,11
30.09.2021	460,36	3.334.749	137.931,43	138,05
30.09.2022	441,74	3.533.678	30.399,40	125,01

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	77,22	640.295	26.733,55	120,60 <sup>1)</sup>	130,37
30.09.2021	86,02	663.153	2.508,21	129,71 <sup>2)</sup>	140,58
30.09.2022	93,64	698.307	4.809,49	134,09 <sup>3)</sup>	128,43

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	63,62	551.271	22.737,57	115,41 <sup>1)</sup>	124,76
30.09.2021	88,50	718.350	20.217,03	123,20 <sup>2)</sup>	133,52
30.09.2022	99,36	786.247	8.629,78	126,38 <sup>3)</sup>	121,05

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	30,37	253.705	16.855,57	119,71 <sup>1)</sup>	140,42
30.09.2021	30,88	235.025	-1.672,19	131,38 <sup>2)</sup>	152,58
30.09.2022	28,12	192.930	-5.851,08	145,78 <sup>3)</sup>	142,35

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	25,89	221.516	13.411,80	116,90 <sup>1)</sup>	137,12
30.09.2021	44,82	351.602	15.958,26	127,49 <sup>2)</sup>	148,07
30.09.2022	54,11	386.524	4.679,94	140,00 <sup>3)</sup>	136,71

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	227,45	1.875.476	76.158,30	121,28
30.09.2021	302,11	2.276.853	51.955,65	132,69
30.09.2022	276,44	2.269.689	-1.885,32	121,80

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	55,78	474.953	21.777,85	117,45
30.09.2021	75,23	596.963	14.949,13	126,02
30.09.2022	61,14	533.371	-7.733,50	114,62

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	40,46	340.004	25.860,26	119,00
30.09.2021	68,20	531.696	24.197,91	128,26
30.09.2022	75,76	646.136	14.922,68	117,26

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

**Anteilklasse CHF-HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	3,70	34.002	2.292,99	108,96 <sup>1)</sup>	117,79
30.09.2021	5,43	46.551	1.484,32 <sup>2)</sup>	116,71 <sup>3)</sup>	126,49
30.09.2022	5,97	49.784	365,17	119,89 <sup>4)</sup>	114,83

**Anteilklasse USD-ET**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	0,27	3.212	188,20	85,07 <sup>5)</sup>	99,79
30.09.2021	3,99	43.451	3.589,15	91,91 <sup>6)</sup>	106,74
30.09.2022	3,77	37.440	-612,65	100,70 <sup>7)</sup>	98,33

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse Q**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	222,28	2.106.830	214.088,81	105,51
30.09.2022	194,27	2.016.871	-9.471,92	96,32

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

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-H in die Anteilklasse CHF-HT.

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

<sup>6)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

<sup>7)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.469.707.922,60)	10.990.201.630,39
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.371.454.759,46
Zinsforderungen	5.038.316,49
Dividendenforderungen	3.537.885,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.065.383,36
	<b>12.377.297.975,38</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-15.351.071,09
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-24.698.309,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-35.211.977,21
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-20.768.206,95
	<b>-96.029.565,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>12.281.268.410,20</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	530.788.806,01 EUR
Umlaufende Anteile	3.349.666,132
Anteilwert	158,46 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.113.782.581,18 EUR
Umlaufende Anteile	48.407.744,366
Anteilwert	146,96 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.253.346.788,99 EUR
Umlaufende Anteile	7.869.031,191
Anteilwert	159,28 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.049.020.863,70 EUR
Umlaufende Anteile	13.674.702,022
Anteilwert	149,84 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	441.735.867,61 EUR
Umlaufende Anteile	3.533.678,476
Anteilwert	125,01 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.639.376,24 EUR
Umlaufende Anteile	698.306,903
Anteilwert	134,09 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	128,43 CHF

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	99.364.024,42 EUR
Umlaufende Anteile	786.246,983
Anteilwert	126,38 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	121,05 CHF
<b>Anteilklasse USD-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.124.480,14 EUR
Umlaufende Anteile	192.930,174
Anteilwert	145,78 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	142,35 USD
<b>Anteilklasse USD-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.114.035,39 EUR
Umlaufende Anteile	386.523,899
Anteilwert	140,00 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	136,71 USD
<b>Anteilklasse MT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	276.442.527,15 EUR
Umlaufende Anteile	2.269.689,250
Anteilwert	121,80 EUR
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.135.548,56 EUR
Umlaufende Anteile	533.371,220
Anteilwert	114,62 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	75.763.681,94 EUR
Umlaufende Anteile	646.136,346
Anteilwert	117,26 EUR
<b>Anteilklasse CHF-HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.968.664,25 EUR
Umlaufende Anteile	49.783,926
Anteilwert	119,89 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	114,83 CHF
<b>Anteilklasse USD-ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.770.231,53 EUR
Umlaufende Anteile	37.440,104
Anteilwert	100,70 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	98,33 USD
<b>Anteilklasse Q</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	194.270.933,09 EUR
Umlaufende Anteile	2.016.871,000
Anteilwert	96,32 EUR

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.508.916.053,67	619.594.817,38	7.681.780.381,81	1.278.742.347,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-50.365.669,86	1.226.096,44	-39.621.810,57	2.761.821,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.088.948,73	131.201,77	813.116,07	587.423,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.424.770.592,77	138.067.819,17	1.091.329.580,67	418.353.178,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.429.506.554,29	-170.728.741,28	-903.138.251,88	-323.750.103,59
Realisierte Gewinne	968.819.477,54	41.880.342,04	530.205.565,15	93.522.102,89
Realisierte Verluste	-682.960.791,56	-30.214.464,15	-385.759.931,84	-68.413.705,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-732.471.851,07	-34.283.140,99	-425.931.143,20	-80.230.659,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-673.528.151,75	-31.077.471,01	-387.690.742,36	-68.225.615,82
Ausschüttung	-53.493.643,98	-3.807.653,36	-48.204.182,67	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.281.268.410,20</b>	<b>530.788.806,01</b>	<b>7.113.782.581,18</b>	<b>1.253.346.788,99</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.540.978.560,36	460.355.956,85	86.019.736,37	88.498.684,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.548.650,86	-4.611.334,52	217.010,17	-540.594,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-793.534,83	216.623,75	10.716,27	39.461,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	433.784.556,67	164.172.994,13	16.776.044,55	27.245.945,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-726.905.997,95	-133.773.589,86	-11.966.552,04	-18.616.167,64
Realisierte Gewinne	152.026.988,16	33.337.081,11	22.711.039,56	23.968.446,27
Realisierte Verluste	-110.307.572,82	-24.315.245,01	-11.222.010,75	-11.811.847,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-114.060.209,78	-28.828.326,77	-4.146.584,83	-4.378.210,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-114.153.275,25	-24.818.292,07	-4.760.023,06	-5.041.694,06
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.049.020.863,70</b>	<b>441.735.867,61</b>	<b>93.639.376,24</b>	<b>99.364.024,42</b>

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.877.153,94	44.824.265,98	302.108.579,47	75.226.692,32
Ordentlicher Nettoaufwand	68.799,81	-273.793,39	1.339.389,62	14.382,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.923,65	28.873,52	-34.546,08	-4.731,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.576.765,46	12.373.311,44	55.644.454,49	16.296.786,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.427.840,64	-7.693.371,65	-57.529.771,35	-24.030.290,39
Realisierte Gewinne	9.176.584,21	14.011.354,56	19.685.040,25	4.956.903,61
Realisierte Verluste	-2.879.234,25	-3.942.183,73	-14.416.586,85	-3.551.918,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.670.319,01	-2.569.261,45	-15.792.534,37	-3.685.090,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.618.353,03	-2.645.159,89	-14.561.498,03	-3.658.792,69
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-428.392,95
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>28.124.480,14</b>	<b>54.114.035,39</b>	<b>276.442.527,15</b>	<b>61.135.548,56</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.197.556,03	5.432.951,32	3.993.456,44	222.284.913,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.834,82	-7.983,95	-37.011,44	652.844,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	66.155,59	4.777,89	-5.172,76	7.659,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	37.264.765,30	4.664.846,86	2.219.543,66	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.342.083,12	-4.299.677,50	-2.832.197,54	-9.471.917,86
Realisierte Gewinne	5.523.529,25	1.545.779,67	1.179.885,77	15.088.835,04
Realisierte Verluste	-4.066.644,17	-780.026,36	-338.164,68	-10.941.255,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.946.087,51	-278.330,83	-199.474,52	-11.472.477,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.928.674,61	-313.672,85	-210.633,40	-10.824.253,62
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-1.053.415,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>75.763.681,94</b>	<b>5.968.664,25</b>	<b>3.770.231,53</b>	<b>194.270.933,09</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.562.629,575	47.266.686,192	7.354.868,793	15.423.722,353
Ausgegebene Anteile	787.301,979	6.728.765,134	2.384.721,036	2.632.429,259
Zurückgenommene Anteile	-1.000.265,422	-5.587.706,960	-1.870.558,638	-4.381.449,590
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.349.666,132</b>	<b>48.407.744,366</b>	<b>7.869.031,191</b>	<b>13.674.702,022</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse USD-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.334.749,359	663.152,564	718.350,077	235.024,720
Ausgegebene Anteile	1.182.288,552	121.565,004	209.974,634	47.444,069
Zurückgenommene Anteile	-983.359,435	-86.410,665	-142.077,728	-89.538,615
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.533.678,476</b>	<b>698.306,903</b>	<b>786.246,983</b>	<b>192.930,174</b>

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	351.601,609	2.276.853,453	596.962,630	531.695,624
Ausgegebene Anteile	90.727,695	418.272,176	128.555,334	289.355,373
Zurückgenommene Anteile	-55.805,405	-425.436,379	-192.146,744	-174.914,651
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>386.523,899</b>	<b>2.269.689,250</b>	<b>533.371,220</b>	<b>646.136,346</b>

	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.551,254	43.450,576	2.106.830,000
Ausgegebene Anteile	37.010,435	22.731,531	0,000
Zurückgenommene Anteile	-33.777,763	-28.742,003	-89.959,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>49.783,926</b>	<b>37.440,104</b>	<b>2.016.871,000</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I seit 01.10.2013	LU0952573300 A1W17X	EUR	-11,42%	-8,38%	6,03%	–	66,22%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	-11,75%	-9,04%	3,82%	–	55,73%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	-11,42%	-8,39%	5,85%	–	59,28%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	-11,76%	-9,05%	3,80%	–	49,84%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 10.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	-11,99%	-9,45%	2,44%	–	25,01%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	-11,45%	-8,64%	4,92%	–	28,43%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 27.02.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	-11,93%	-9,34%	2,67%	–	21,05%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	-10,18%	-6,71%	10,00%	–	42,35%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 01.07.2016	LU1280372688 A14YS1	USD	-10,84%	-7,67%	7,39%	–	36,71%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	-11,63%	-8,21%	8,36%	–	21,80%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	-11,51%	-8,55%	5,35%	–	17,47%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	-11,53%	-8,58%	5,14%	–	17,26%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	-12,05%	-9,22%	3,62%	–	17,07%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q seit 15.03.2021	LU2312730349 A2QQ1E	EUR	-11,34%	-8,29%	–	–	-3,24%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD ET seit 24.08.2020	LU2207301743 A2P9FT	USD	-10,85%	-7,88%	–	–	-1,67%

<sup>1)</sup> Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	156.326.362,33	7.044.866,14	90.337.890,22	16.058.994,73
Zinsen auf Anleihen	1.863.137,99	79.038,51	1.079.537,77	192.438,13
Bankzinsen	-5.182.107,43	-238.830,18	-2.992.540,41	-522.804,08
Bestandsprovisionen	240.359,29	11.124,22	139.768,90	24.578,20
Ertragsausgleich	94.197,09	-274.256,62	478.278,12	-125.221,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>153.341.949,27</b>	<b>6.621.942,07</b>	<b>89.042.934,60</b>	<b>15.627.985,50</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-116.903,85	-5.347,36	-67.773,64	-11.873,61
Performancevergütung	-3.826.256,77	-230.462,69	-1.517.829,04	-518.601,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-186.327.740,43	-4.739.692,06	-118.560.282,74	-10.603.333,88
Verwahrstellenvergütung	-2.271.032,84	-102.887,44	-1.312.599,43	-230.299,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-969.530,41	-43.916,16	-560.353,27	-98.321,47
Taxe d'abonnement	-6.400.945,24	-296.698,00	-3.836.622,02	-674.658,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-55.838,24	-2.582,24	-32.322,88	-5.677,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-23.726,68	-1.084,19	-13.739,13	-2.424,55
Register- und Transferstellenvergütung	-165.581,45	-7.537,34	-95.875,02	-16.922,77
Staatliche Gebühren	-28.134,51	-1.353,94	-16.336,90	-2.848,55
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.338.782,89	-107.339,06	-1.359.616,91	-239.000,34
Aufwandsausgleich	-1.183.145,82	143.054,85	-1.291.394,19	-462.201,86
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-203.707.619,13</b>	<b>-5.395.845,63</b>	<b>-128.664.745,17</b>	<b>-12.866.163,67</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-50.365.669,86</b>	<b>1.226.096,44</b>	<b>-39.621.810,57</b>	<b>2.761.821,83</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>3.123.788,24</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,62</b>	<b>0,87</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,04</b>	<b>0,02</b>	<b>0,04</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,63</b>	<b>0,88</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	26.019.804,98	5.708.328,11	1.101.266,04	1.168.751,34
Zinsen auf Anleihen	309.742,77	67.666,97	13.942,79	14.871,41
Bankzinsen	-874.579,82	-187.906,49	-35.588,68	-37.471,06
Bestandsprovisionen	39.090,09	8.786,70	1.709,90	1.794,45
Ertragsausgleich	138.459,51	-60.566,71	12.750,90	17.304,36
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>25.632.517,53</b>	<b>5.536.308,58</b>	<b>1.094.080,95</b>	<b>1.165.250,50</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-19.393,97	-4.245,90	-824,48	-873,72
Performancevergütung	-1.255.888,66	-152.751,12	-25.025,50	-25.831,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-34.497.620,57	-9.380.814,28	-736.651,18	-1.525.977,52
Verwahrstellenvergütung	-381.832,22	-82.335,81	-16.001,03	-16.901,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-163.019,12	-35.149,78	-6.831,72	-7.215,44
Taxe d'abonnement	-1.080.693,68	-240.666,64	-47.779,80	-50.642,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.274,46	-2.041,45	-393,06	-413,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.924,82	-869,60	-167,79	-177,52
Register- und Transferstellenvergütung	-27.379,24	-6.084,53	-1.167,84	-1.240,40
Staatliche Gebühren	-4.571,67	-1.048,92	-197,57	-207,70
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-392.645,30	-85.578,03	-18.563,64	-19.598,09
Aufwandsausgleich	655.075,32	-156.057,04	-23.467,17	-56.766,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-37.181.168,39</b>	<b>-10.147.643,10</b>	<b>-877.070,78</b>	<b>-1.705.845,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-11.548.650,86</b>	<b>-4.611.334,52</b>	<b>217.010,17</b>	<b>-540.594,93</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,62</b>	<b>2,03</b>	<b>0,88</b>	<b>1,63</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,06</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,62</b>	<b>2,03</b>	<b>0,88</b>	<b>1,63</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	401.005,76	627.213,76	3.390.127,15	832.464,45
Zinsen auf Anleihen	4.144,78	8.022,03	41.462,09	9.360,05
Bankzinsen	-13.376,85	-19.574,63	-110.921,81	-28.793,39
Bestandsprovisionen	606,75	948,57	5.105,68	1.300,07
Ertragsausgleich	-75.632,46	-3.630,44	121.509,84	-50.969,58
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>316.747,98</b>	<b>612.979,29</b>	<b>3.447.282,95</b>	<b>763.361,60</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-288,80	-457,16	-2.504,08	-633,90
Performancevergütung	-10.107,48	-9.208,49	0,00	-25.060,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-260.803,11	-801.195,49	-1.881.988,77	-712.062,93
Verwahrstellenvergütung	-5.660,75	-8.875,79	-49.048,41	-12.302,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.416,67	-3.789,74	-20.941,93	-5.251,48
Taxe d'abonnement	-16.129,54	-26.634,60	-28.493,67	-35.049,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-141,80	-215,47	-1.186,65	-308,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-59,15	-93,61	-506,84	-129,43
Register- und Transferstellenvergütung	-421,34	-658,51	-3.554,85	-902,80
Staatliche Gebühren	-73,22	-105,90	-579,38	-163,55
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-6.555,12	-10.294,84	-32.124,99	-12.814,14
Aufwandsausgleich	54.708,81	-25.243,08	-86.963,76	55.700,89
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-247.948,17</b>	<b>-886.772,68</b>	<b>-2.107.893,33</b>	<b>-748.978,96</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>68.799,81</b>	<b>-273.793,39</b>	<b>1.339.389,62</b>	<b>14.382,64</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,88</b>	<b>1,63</b>	<b>0,70</b>	<b>1,07</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>-</b>	<b>0,03</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,88</b>	<b>1,63</b>	<b>0,70</b>	<b>1,07</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	962.209,49	72.814,28	50.367,72	2.550.258,16
Zinsen auf Anleihen	11.677,71	888,34	570,36	29.774,28
Bankzinsen	-30.278,66	-2.341,82	-1.682,29	-85.417,26
Bestandsprovisionen	1.431,27	110,81	77,27	3.926,41
Ertragsausgleich	538,23	-1.582,45	-6.619,93	-76.164,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>945.578,04</b>	<b>69.889,16</b>	<b>42.713,13</b>	<b>2.422.377,39</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-690,16	-52,89	-36,94	-1.907,24
Performancevergütung	-29.895,69	-8.749,91	-5.197,41	-11.646,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-778.230,67	-60.015,26	-82.222,36	-1.706.849,61
Verwahrstellenvergütung	-13.459,04	-1.037,31	-721,70	-37.070,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.746,85	-443,04	-308,15	-15.825,59
Taxe d'abonnement	-40.136,23	-3.058,53	-2.101,14	-21.580,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-327,13	-24,61	-17,99	-911,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-142,93	-11,08	-7,67	-388,37
Register- und Transferstellenvergütung	-1.002,65	-74,78	-53,69	-2.705,69
Staatliche Gebühren	-162,03	-12,23	-9,13	-463,82
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-13.925,66	-1.198,03	-841,08	-38.687,66
Aufwandsausgleich	-66.693,82	-3.195,44	11.792,69	68.504,26
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-950.412,86</b>	<b>-77.873,11</b>	<b>-79.724,57</b>	<b>-1.769.533,28</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-4.834,82</b>	<b>-7.983,95</b>	<b>-37.011,44</b>	<b>652.844,11</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,08</b>	<b>1,08</b>	<b>2,03</b>	<b>0,83</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,04</b>	<b>0,14</b>	<b>0,12</b>	<b>0,01</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,08</b>	<b>1,08</b>	<b>2,03</b>	<b>0,84</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	850.000	12.486.000	77,9500	126.974.338,57	1,03
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	150.000	539.400	158.850	79,0600	12.860.912,44	0,10
							<b>139.835.251,01</b>	<b>1,13</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	2.099.000	80.000	3.391.000	69,1300	234.419.830,00	1,91
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	337.554	65,4000	22.076.031,60	0,18
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	850.000	0	2.200.000	35,4500	77.990.000,00	0,64
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.025.000	0	1.025.000	133,6000	140.235.535,07	1,14
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	235.000	30.000	1.030.000	61,0400	62.871.200,00	0,51
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	153.500	1.809.400	167,9000	303.798.260,00	2,47
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.642.183	0	5.642.183	52,4300	295.819.654,69	2,41
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	826.736	263.482	2.763.254	7,7850	21.511.932,39	0,18
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	1.814.386	1.295.014	19,0450	24.663.541,63	0,20
							<b>1.183.385.985,38</b>	<b>9,64</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	315.000	75.000	2.550.000	64,9600	165.648.000,00	1,35
							<b>165.648.000,00</b>	<b>1,35</b>
<b>Japan</b>								
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	82.900	0	82.900	47.900,0000	28.126.097,87	0,23
							<b>28.126.097,87</b>	<b>0,23</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.313.253	763.253	2.500.000	41,4300	106.067.588,33	0,86
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.220.000	3.211.876	17.008.124	15,1000	263.003.248,75	2,14
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	6.571	22.000	96.671	1.931,5000	139.436.962,51	1,14
							<b>508.507.799,59</b>	<b>4,14</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	0	56.700	134.800	86,8400	11.987.743,98	0,10
							<b>11.987.743,98</b>	<b>0,10</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	875.000	3.900.000	106,5600	433.894.341,20	3,53
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	327.000	391.000	320,2500	130.734.756,73	1,06
							<b>564.629.097,93</b>	<b>4,59</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	426.000	120.000	1.951.000	98,2900	196.378.689,20	1,60
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	1.047.464	0	1.047.464	74,8700	80.310.936,69	0,65
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	568.300	111.800	538.000	278,2500	153.301.075,27	1,25
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	4.765.350	370.850	4.670.000	97,4200	465.900.051,20	3,79
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	3.167.700	1.049.580	2.210.000	114,8000	259.813.620,07	2,12
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	248.406	10.400	518.006	113,2800	60.091.878,83	0,49
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	460.607	85.000	2.790.607	67,9200	194.099.362,46	1,58
US0378331005	Apple Inc.	USD	275.000	822.000	1.170.000	142,4800	170.713.364,06	1,39

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	212.538	492.376	1.510.162	269,5800	416.906.781,32	3,39
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	22.509	37.509	260.000	563,9200	150.147.670,25	1,22
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	1.522.000	37.000	2.580.000	72,6400	191.921.351,77	1,56
US2358511028	Danaher Corporation	USD	522.000	59.000	463.000	262,1500	124.296.415,77	1,01
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	1.940.000	0	1.940.000	55,2000	109.665.130,57	0,89
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	482.023	346.523	845.000	101,5200	87.848.847,93	0,72
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	1.322.381	185.317	3.713.683	59,2100	225.178.873,97	1,83
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	47.984	992.016	183,8800	186.801.743,04	1,52
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	1.008.000	28.000	1.805.000	90,7500	167.745.775,73	1,37
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	230.000	1.160.731	1.181.000	164,5300	198.986.103,43	1,62
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	132.500	86.500	465.000	286,7700	136.557.142,86	1,11
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	2.073.000	0	2.073.000	48,2500	102.429.339,48	0,83
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	615.500	173.828	1.661.672	136,4100	232.123.581,69	1,89
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	102.000	132.000	1.146.000	237,5000	278.725.038,40	2,27
US6153691059	Moody's Corporation	USD	265.955	10.000	561.955	246,5600	141.890.040,76	1,16
US6516391066	Newmont Corporation	USD	2.360.000	1.760.000	5.890.000	41,7600	251.885.714,29	2,05
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	890.000	1.045.000	166,6100	178.297.439,84	1,45
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	2.851.014	1.757.629	8.700.000	23,1900	206.608.294,93	1,68
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	139.339	8.000	324.339	366,7500	121.813.956,22	0,99
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	281.063	23.000	918.063	146,8100	138.024.402,49	1,12
US83304A1060	Snap Inc.	USD	3.284.000	825.000	2.459.000	10,1900	25.660.225,29	0,21
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	688.000	1.562.000	128,7000	205.867.281,11	1,68
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	100.350	5.600	258.745	516,6100	136.887.101,33	1,11
US8982021060	Trupanion Inc.	USD	603.252	0	603.252	60,7900	37.554.213,09	0,31
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	1.350.000	0	1.350.000	70,5900	97.589.861,75	0,79
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	0	2.795.500	1.039.601	26,4200	28.127.248,77	0,23
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	85.000	570.000	173,5500	101.304.147,47	0,82
US92826C8394	VISA Inc.	USD	152.000	105.500	775.000	180,0600	142.904.761,90	1,16
US88579Y1010	3M Co.	USD	179.349	134.000	2.515.349	112,3000	289.271.574,71	2,36
							<b>6.293.629.037,94</b>	<b>51,22</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	2.024.000	2.926.000	61,2400	202.518.354,43	1,65
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	26.198	3.356.198	4.870.000	45,9200	223.630.400,00	1,82
							<b>426.148.754,43</b>	<b>3,47</b>
							<b>9.321.897.768,13</b>	<b>75,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>9.321.897.768,13</b>	<b>75,87</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1629774230	3,875%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	70.400.000	0	70.400.000	85,5000	60.192.000,00	0,49
XS2342732562	3,748%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	52.000.000	0	52.000.000	84,4640	43.921.280,00	0,36
XS2187689380	3,875%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	67.000.000	0	67.000.000	81,0000	54.270.000,00	0,44

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1799939027	4,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	42.000.000	0	42.000.000	87,0000	36.540.000,00	0,30
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	65.000.000	0	65.000.000	78,0000	50.700.000,00	0,41
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	71,1860	1.281.348,00	0,01
XS2399851901	2,250% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	8.500.000	0	8.500.000	73,0000	6.205.000,00	0,05
						<b>253.109.628,00</b>	<b>2,06</b>
<b>USD</b>							
US91282CEJ62	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2027) <sup>2)</sup>	102.000.000	0	102.000.000	92,5313	101.417.263,31	0,83
US91282CEZ05	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032) <sup>3)</sup>	77.000.000	0	77.000.000	91,1758	73.309.053,38	0,60
						<b>174.726.316,69</b>	<b>1,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>427.835.944,69</b>	<b>3,49</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	15.600.000	0	15.600.000	88,2600	13.768.560,00	0,11
						<b>13.768.560,00</b>	<b>0,11</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>13.768.560,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Anleihen</b>						<b>441.604.504,69</b>	<b>3,60</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20 (2026)	17.300.000	0	17.300.000	73,9590	12.794.907,00	0,10
						<b>12.794.907,00</b>	<b>0,10</b>
<b>USD</b>							
US83304AAG13	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22 (2028)	50.000.000	0	50.000.000	67,7510	34.690.732,21	0,28
						<b>34.690.732,21</b>	<b>0,28</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>47.485.639,21</b>	<b>0,38</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>47.485.639,21</b>	<b>0,38</b>

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

<sup>2)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0493.

<sup>3)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0197.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	1.768.954	7.191.046	160,1300	1.179.213.718,36	9,60
							<b>1.179.213.718,36</b>	<b>9,60</b>
							<b>1.179.213.718,36</b>	<b>9,60</b>
							<b>1.179.213.718,36</b>	<b>9,60</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>10.990.201.630,39</b>	<b>89,45</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.371.454.759,46</b>	<b>11,17</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-80.387.979,65</b>	<b>-0,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>12.281.268.410,20</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	199.800.000,00	208.823.471,00	1,70
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	87.130.000,00	88.916.056,84	0,72
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	3.500.000.000,00	24.804.392,91	0,20
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.040.000.000,00	1.061.883.290,86	8,65
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	770.000.000,00	783.707.833,72	6,38

**Devisenkurse**

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

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

---

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

---

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

### Anteilklasse RT

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

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

Deutschland	46,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,30 %
Frankreich	11,66 %
Niederlande	5,96 %
Europäische Gemeinschaft	1,17 %
Polen	0,64 %
Vereinigtes Königreich	0,50 %
Österreich	0,49 %
Kanada	0,45 %
Schweiz	0,37 %
Cayman Inseln	0,28 %
Dänemark	0,23 %
Hongkong	0,15 %
Irland	0,10 %
Indien	0,06 %
Luxemburg	0,01 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,90 %</b>
Terminkontrakte	1,64 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	18,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,58 %
	<b>100,00 %</b>

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

Staatsanleihen	50,58 %
Banken	20,12 %
Software & Dienste	2,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,15 %
Investitionsgüter	0,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,93 %
Groß- und Einzelhandel	0,87 %
Media & Entertainment	0,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,63 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,60 %
Versicherungen	0,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,40 %
Hardware & Ausrüstung	0,32 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,90 %</b>
Terminkontrakte	1,64 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	18,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,58 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	233,68	2.064.843	12.000,29	113,17
30.09.2021	286,30	2.516.983	51.318,73	113,75
30.09.2022	377,40	3.488.260	108.607,87	108,19

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	156,60	1.406.342	113.370,83	111,35
30.09.2021	222,97	2.000.314	66.190,12	111,47
30.09.2022	153,26	1.451.276	-59.458,81	105,60

### Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	13,03	130.586	13.044,36	99,81
30.09.2021	89,77	894.230	76.498,63	100,39
30.09.2022	127,00	1.331.245	43.912,29	95,40

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,09	850	84,40	100,14
30.09.2022	0,08	850	0,00	95,25

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,01	100	10,00	99,89
30.09.2022	0,01	100	0,00	94,65

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 562.242.383,62)	531.698.274,47
Bankguthaben <sup>1)</sup>	118.648.073,56
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.785.161,90
Zinsforderungen	587.703,07
Dividendenforderungen	33.167,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	347.867,69
	<b>662.100.248,21</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-396.914,06
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.559.596,24
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-401.379,08
	<b>-4.357.889,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>657.742.358,83</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	377.401.394,09 EUR
Umlaufende Anteile	3.488.260,066
Anteilwert	108,19 EUR

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	153.255.307,25 EUR
Umlaufende Anteile	1.451.275,674
Anteilwert	105,60 EUR

#### Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	126.995.233,40 EUR
Umlaufende Anteile	1.331.245,020
Anteilwert	95,40 EUR

#### Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.959,48 EUR
Umlaufende Anteile	850,000
Anteilwert	95,25 EUR

#### Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.464,61 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	94,65 EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	599.130.954,12	286.295.022,97	222.966.742,10	89.774.083,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-689.159,17	41.618,35	-614.217,96	-116.530,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-148.062,58	-27.655,38	-113.339,88	-7.067,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	276.740.117,57	136.524.355,11	27.337.600,70	112.878.161,76
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-183.678.766,09	-27.916.484,06	-86.796.409,49	-68.965.872,54
Realisierte Gewinne	72.813.903,65	39.517.922,78	19.450.472,10	13.835.674,15
Realisierte Verluste	-78.098.394,13	-42.138.601,39	-21.279.750,57	-14.669.279,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.652.446,20	2.162.787,94	1.642.785,05	846.126,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-32.980.680,74	-17.057.572,23	-9.338.574,80	-6.580.061,85
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>657.742.358,83</b>	<b>377.401.394,09</b>	<b>153.255.307,25</b>	<b>126.995.233,40</b>

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.116,22	9.989,24
Ordentlicher Nettoaufwand	8,21	-37,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	8.806,45	1.028,17
Realisierte Verluste	-9.637,14	-1.125,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	668,78	78,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.003,04	-468,82
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>80.959,48</b>	<b>9.464,61</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.516.982,755	2.000.314,151	894.230,303	850,000
Ausgegebene Anteile	1.222.815,436	249.127,072	1.140.031,894	0,000
Zurückgenommene Anteile	-251.538,125	-798.165,549	-703.017,177	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.488.260,066</b>	<b>1.451.275,674</b>	<b>1.331.245,020</b>	<b>850,000</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I seit 01.10.2013	LU0952573052 A1W17V	EUR	-1,78%	-4,88%	-3,21%	–	16,89%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	-1,98%	-5,26%	-4,36%	–	12,62%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT seit 22.07.2020	LU2207302121 A2P9FU	EUR	-1,83%	-4,98%	–	–	-4,60%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt IT seit 10.02.2021	LU2279688183 A2QLWA	EUR	-1,78%	-4,88%	–	–	-4,75%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT seit 10.02.2021	LU2279688266 A2QLWB	EUR	-1,97%	-5,25%	–	–	-5,35%

<sup>1)</sup> 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 – DER ERSTE SCHRITT

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	693.016,67	374.437,18	187.721,21	130.764,95
Zinsen auf Anleihen	3.105.995,02	1.603.200,88	928.332,58	574.025,73
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.725,34	8.203,29	3.717,85	2.802,27
Bankzinsen	-150.485,11	-73.242,18	-49.904,78	-27.317,13
Ertragsausgleich	56.023,95	220.140,22	-201.897,72	37.781,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.719.275,87</b>	<b>2.132.739,39</b>	<b>867.969,14</b>	<b>718.057,27</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-18.143,43	-9.631,82	-5.130,24	-3.378,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.770.738,66	-1.516.482,58	-1.588.088,57	-665.728,62
Verwahrstellenvergütung	-113.478,04	-59.796,17	-32.381,07	-21.285,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-48.465,82	-25.542,99	-13.823,86	-9.091,77
Taxe d'abonnement	-338.229,28	-177.874,67	-96.871,62	-63.436,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.954,94	-9.189,31	-5.332,17	-3.431,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.380,08	-4.409,36	-2.410,31	-1.559,28
Register- und Transferstellenvergütung	-10.803,67	-5.671,48	-3.024,01	-2.106,71
Staatliche Gebühren	-3.129,84	-1.555,33	-948,95	-625,12
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-171.149,91	-88.482,49	-49.413,90	-33.229,68
Aufwandsausgleich	92.038,63	-192.484,84	315.237,60	-30.714,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.408.435,04</b>	<b>-2.091.121,04</b>	<b>-1.482.187,10</b>	<b>-834.588,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-689.159,17</b>	<b>41.618,35</b>	<b>-614.217,96</b>	<b>-116.530,75</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>190.316,26</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,54</b>	<b>0,94</b>	<b>0,64</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,54</b>	<b>0,94</b>	<b>0,64</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	83,53	9,80
Zinsen auf Anleihen	390,70	45,13
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1,73	0,20
Bankzinsen	-18,77	-2,25
Ertragsausgleich	0,00	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>457,19</b>	<b>52,88</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-2,25	-0,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-357,70	-81,19
Verwahrstellenvergütung	-14,44	-0,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6,68	-0,52
Taxe d'abonnement	-42,05	-4,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1,72	-0,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,04	-0,09
Register- und Transferstellenvergütung	-1,34	-0,13
Staatliche Gebühren	-0,40	-0,04
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-21,36	-2,48
Aufwandsausgleich	0,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-448,98</b>	<b>-89,90</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>8,21</b>	<b>-37,02</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,54</b>	<b>0,92</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,54</b>	<b>0,94</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	32.900	0	76.500	77,9500	777.954,26	0,12
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.400	3.500	29.400	266,4000	1.021.781,56	0,16
							<b>1.799.735,82</b>	<b>0,28</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	600	6.532	14.568	764,7000	1.498.117,24	0,23
							<b>1.498.117,24</b>	<b>0,23</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.300	252	9.748	167,9000	1.636.689,20	0,25
DE0007164600	SAPSE	EUR	2.753	0	13.253	81,8700	1.085.023,11	0,16
							<b>2.721.712,31</b>	<b>0,41</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	5.996	0	17.196	64,9600	1.117.052,16	0,17
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	279	350	2.629	323,3500	850.087,15	0,13
							<b>1.967.139,31</b>	<b>0,30</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	32.400	0	113.400	65,4500	968.276,11	0,15
							<b>968.276,11</b>	<b>0,15</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	8.000	23.757	6.243	56,8500	363.455,76	0,06
							<b>363.455,76</b>	<b>0,06</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	200	110	7.890	82,2700	664.731,49	0,10
							<b>664.731,49</b>	<b>0,10</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	195	150	2.070	1.931,5000	2.985.740,42	0,45
							<b>2.985.740,42</b>	<b>0,45</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	450	1.292	14.458	106,5600	1.608.524,20	0,24
CH0012005267	Novartis AG	CHF	1.800	4.628	11.172	74,9200	873.884,15	0,13
							<b>2.482.408,35</b>	<b>0,37</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	500	895	8.105	98,2900	815.812,03	0,12
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	6.700	1.761	14.239	74,8700	1.091.729,58	0,17
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	23.695	185	24.760	97,4200	2.470.168,15	0,38
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	15.501	0	16.101	114,8000	1.892.877,42	0,29
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	2.799	0	11.899	113,2800	1.380.357,11	0,21
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	11.221	0	30.121	67,9200	2.095.052,04	0,32
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.120	407	9.913	269,5800	2.736.658,00	0,42
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	531	0	2.081	563,9200	1.201.758,85	0,18
US2172041061	Copart Inc.	USD	10.077	0	10.077	109,7800	1.132.875,64	0,17
US2358511028	Danaher Corporation	USD	527	0	7.777	262,1500	2.087.803,94	0,32

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	6.000	471	9.529	239,4700	2.336.825,02	0,36
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	900	670	18.730	59,2100	1.135.692,06	0,17
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	580	380	6.900	183,8800	1.299.305,68	0,20
US4612021034	Intuit Inc.	USD	1.695	0	3.395	396,8100	1.379.590,32	0,21
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.000	2.704	10.296	164,5300	1.734.767,93	0,26
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.800	438	4.162	286,7700	1.222.259,85	0,19
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	160	700	4.860	136,4100	678.906,91	0,10
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	300	3.023	7.777	237,5000	1.891.487,46	0,29
US6153691059	Moody's Corporation	USD	2.505	0	7.005	246,5600	1.768.717,67	0,27
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	1.972	0	1.972	423,2200	854.674,70	0,13
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	10.514	0	14.239	88,7000	1.293.394,06	0,20
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.000	3.285	8.215	166,6100	1.401.639,68	0,21
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	450	448	1.752	366,7500	658.009,22	0,10
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	4.593	0	8.543	146,8100	1.284.380,78	0,20
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	1.972	0	1.972	310,4300	626.900,11	0,10
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.100	0	6.500	205,4800	1.367.762,42	0,21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.229	0	2.629	516,6100	1.390.852,73	0,21
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	1.550	422	8.428	173,5500	1.497.879,57	0,23
US92826C8394	VISA Inc.	USD	600	465	4.135	180,0600	762.466,05	0,12
US88579Y1010	3M Co.	USD	2.000	0	12.750	112,3000	1.466.282,64	0,22
							<b>42.956.887,62</b>	<b>6,56</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.200	2.075	22.125	61,2400	1.531.346,07	0,23
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	10.300	2.573	38.627	45,9200	1.773.751,84	0,27
							<b>3.305.097,91</b>	<b>0,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>61.713.302,34</b>	<b>9,41</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>61.713.302,34</b>	<b>9,41</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A14JZN7	0,010%	Baden-Württemberg Reg.S.v.20(2027)	0	8.000.000	2.000.000	87,3780	1.747.560,00	0,27
XS1632891138	0,625%	BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.17(2027)	0	0	13.000.000	90,4160	11.754.080,00	1,79
DE0001102390	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.16 (2026)	11.000.000	14.300.000	5.000.000	95,7130	4.785.650,00	0,73
DE0001102416	0,250%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.17 (2027)	60.000.000	40.000.000	20.000.000	92,5350	18.507.000,00	2,81
DE0001102440	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.18 (2028)	10.000.000	0	10.000.000	92,2860	9.228.600,00	1,40
DE0001141851	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2027)	40.000.000	20.000.000	20.000.000	91,4760	18.295.200,00	2,78
DE0001102606	1,700%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2032)	20.000.000	0	20.000.000	95,7790	19.155.800,00	2,91
XS2050406177	1,350%	DH Europe Finance II S.a.r.L.v.19(2039)	0	0	100.000	65,5430	65.543,00	0,01
EU000A287074	0,000%	Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	9.000.000	0	9.000.000	85,6800	7.711.200,00	1,17

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen Reg.S.v.15(2025)	0	0	7.000.000	93,8270	6.567.890,00	1,00
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	8.200.000	0	8.200.000	85,8400	7.038.880,00	1,07
XS2388457264	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg. S. Green Bond v.21(2031)	25.000.000	0	25.000.000	77,8940	19.473.500,00	2,96
DE000A3H2ZF6	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg. S.v.21(2031)	25.000.000	0	25.000.000	79,1760	19.794.000,00	3,01
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	0	0	11.000.000	91,9130	10.110.430,00	1,54
DE000LB1DSM2	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe.v.17(2025)	0	0	5.500.000	94,3650	5.190.075,00	0,79
XS2106576494	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe.v.20(2025)	0	0	5.400.000	93,7870	5.064.498,00	0,77
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg-Förderbank EMTN Reg.S.v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	91,7530	4.587.650,00	0,70
DE000A3MQPJ2	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg-Förderbank EMTN Reg.S.v.22(2027)	30.000.000	20.000.000	10.000.000	89,7440	8.974.400,00	1,36
XS2386139732	0,000% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S.v.21(2028)	15.000.000	0	15.000.000	83,9800	12.597.000,00	1,92
XS1379610675	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	4.500.000	0	20.000.000	92,3750	18.475.000,00	2,81
DE000MHB29J3	0,125% Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	6.700.000	0	6.700.000	83,1700	5.572.390,00	0,85
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S.v.22(2032)	15.000.000	0	15.000.000	82,8380	12.425.700,00	1,89
NL0015000VR9	0,000% Niederlande v.22(2022)	15.000.000	0	15.000.000	99,9230	14.988.450,00	2,28
DE000A2TR8W8	0,375% Niedersachsen Reg.S.v.19(2029)	0	0	5.000.000	84,9650	4.248.250,00	0,65
DE000A3H20D1	0,010% Niedersachsen Reg.S.v.20(2027)	16.500.000	10.000.000	6.500.000	86,6980	5.635.370,00	0,86
DE000A3MP7P2	0,010% Sachsen-Anhalt Reg.S.v.21(2026)	15.000.000	0	15.000.000	89,2690	13.390.350,00	2,04
DE000SHFM824	0,010% Schleswig-Holstein v.21(2026)	12.000.000	0	12.000.000	89,4250	10.731.000,00	1,63
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe.v.19(2026)	0	2.000.000	3.500.000	91,3890	3.198.615,00	0,49
						<b>279.314.081,00</b>	<b>42,49</b>
<b>PLN</b>							
PL0000113460	0,250% Polen v.20(2026)	27.000.000	0	27.000.000	75,1540	4.176.941,13	0,64
						<b>4.176.941,13</b>	<b>0,64</b>
<b>USD</b>							
US9128286B18	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	16.000.000	0	16.000.000	92,2422	15.113.927,37	2,30
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	0	10.000.000	4.500.000	88,3672	4.072.220,65	0,62
US91282CDY49	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2032)	15.000.000	0	15.000.000	84,7734	13.022.033,49	1,98
						<b>32.208.181,51</b>	<b>4,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>315.699.203,64</b>	<b>48,03</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0001030815	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2023)	20.000.000	0	20.000.000	99,6340	19.926.800,00	3,03
DE0001030849	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2023)	25.000.000	0	25.000.000	99,1080	24.777.000,00	3,77

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001030807	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	29.400.000	0	29.400.000	99,8020	29.341.788,00	4,46
FR0127034694	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	25.000.000	0	25.000.000	99,8310	24.957.750,00	3,79
FR0127034702	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	25.000.000	0	25.000.000	99,7320	24.933.000,00	3,79
FR0127034710	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	25.000.000	0	25.000.000	99,5750	24.893.750,00	3,78
						<b>148.830.088,00</b>	<b>22,62</b>
<b>USD</b>							
US037833BZ29	2,450% Apple Inc. v.16(2026)	0	12.000.000	4.000.000	92,4000	3.784.946,24	0,58
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144Av.21(2028)	1.200.000	0	1.200.000	84,4560	1.037.861,75	0,16
						<b>4.822.807,99</b>	<b>0,74</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>153.652.895,99</b>	<b>23,36</b>
<b>Anleihen</b>						<b>469.352.099,63</b>	<b>71,39</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US29786AAN63	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	800.000	0	800.000	77,2500	632.872,50	0,10
						<b>632.872,50</b>	<b>0,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>632.872,50</b>	<b>0,10</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>632.872,50</b>	<b>0,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>531.698.274,47</b>	<b>80,90</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2022		10	0	10		-134.400,00	-0,02
						<b>-134.400,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>							
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2022		20	0	20		-93.072,61	-0,01
						<b>-93.072,61</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-227.472,61</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2022		0	70	-70		136.550,00	0,02
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022		0	727	-727		5.271.971,36	0,80
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2022		0	132	-132		155.760,00	0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2022		100	741	-641		2.375.308,83	0,36
						<b>7.939.590,19</b>	<b>1,20</b>
<b>JPY</b>							
TIF 10YR Japan-Bond Future Dezember 2022		0	10	-10		48.164,64	0,01
						<b>48.164,64</b>	<b>0,01</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022** (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2022	0	145	-145		2.018.858,17	0,31
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2022	0	57	-57		1.006.021,51	0,15
						<b>3.024.879,68</b>	<b>0,46</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>11.012.634,51</b>	<b>1,67</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>10.785.161,90</b>	<b>1,64</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>					<b>118.648.073,56</b>	<b>18,04</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-3.389.151,10</b>	<b>-0,58</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>657.742.358,83</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/PLN	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	22.600.000,00	4.645.287,11	0,71
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	135.000.000,00	137.494.003,73	20,90

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2022	10	1.455.200,00	0,22
		<b>1.455.200,00</b>	<b>0,22</b>
<b>USD</b>			
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2022	20	2.839.221,71	0,43
		<b>2.839.221,71</b>	<b>0,43</b>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2022	-70	-2.287.600,00	-0,35
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022	-727	-95.389.670,00	-14,50
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2022	-132	-14.122.020,00	-2,15
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2022	-641	-76.381.560,00	-11,61
		<b>-188.180.850,00</b>	<b>-28,61</b>
<b>JPY</b>			
TIF 10YR Japan-Bond Future Dezember 2022	-10	-10.489.976,09	-1,59
		<b>-10.489.976,09</b>	<b>-1,59</b>
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2022	-145	-27.130.888,38	-4,12
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2022	-57	-13.108.248,85	-1,99
		<b>-40.239.137,23</b>	<b>-6,11</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-238.909.963,32</b>	<b>-36,31</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>-234.615.541,61</b>	<b>-35,66</b>

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5076
Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Norwegische Krone	NOK	1	10,4984
Polnischer Zloty	PLN	1	4,8580
Schwedische Krone	SEK	1	10,9534
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

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

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

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

Vereinigte Staaten von Amerika	31,36 %
Deutschland	24,54 %
Irland	7,85 %
Niederlande	7,11 %
Frankreich	2,71 %
Europäische Gemeinschaft	2,15 %
Kanada	2,03 %
Luxemburg	1,99 %
Vereinigtes Königreich	1,51 %
Schweiz	1,45 %
Belgien	1,40 %
Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	1,07 %
Schweden	1,01 %
Dänemark	0,68 %
Österreich	0,63 %
Cayman Inseln	0,50 %
Japan	0,28 %
Spanien	0,27 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,54 %</b>
Terminkontrakte	0,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,59 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

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

Staatsanleihen	16,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,97 %
Software & Dienste	7,57 %
Banken	7,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,21 %
Automobile & Komponenten	5,00 %
Investitionsgüter	3,74 %
Groß- und Einzelhandel	3,73 %
Media & Entertainment	3,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,89 %
Versicherungen	2,82 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,34 %
Hardware & Ausrüstung	2,17 %
Versorgungsbetriebe	1,87 %
Immobilien	1,85 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,82 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,33 %
Sonstiges	1,07 %
Investmentfondsanteile	0,51 %
Transportwesen	0,36 %
Energie	0,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,26 %
Verbraucherdienste	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,54 %</b>
Terminkontrakte	0,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,59 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	333,23	2.343.123	12.606,75	142,22
30.09.2021	217,53	1.495.768	-120.927,31	145,43
30.09.2022	182,59	1.380.918	-12.762,98	132,23

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.034,38	7.575.129	131.470,91	136,55
30.09.2021	959,89	6.928.567	-88.362,17	138,54
30.09.2022	811,20	6.491.289	-57.290,01	124,97

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	375,24	3.169.402	110.725,92	118,39
30.09.2021	240,92	1.971.709	-141.510,72	122,19
30.09.2022	52,94	472.355	-182.048,53	112,09

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	29,07	255.650	9.675,89	113,70
30.09.2021	25,60	219.835	-4.061,80	116,47
30.09.2022	23,36	220.267	150,53	106,04

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	393,11	3.527.447	196.485,16	111,44
30.09.2021	323,64	2.846.294	-75.148,16	113,71
30.09.2022	238,58	2.313.784	-56.479,73	103,11

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	7,17	67.863	5.488,38	105,60
30.09.2021	7,83	72.630	522,50	107,85
30.09.2022	4,86	49.648	-2.352,58	97,93

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	16,68	155.234	11.091,38	107,48
30.09.2021	30,98	279.553	13.523,16	110,81
30.09.2022	31,33	308.552	3.480,60	101,54

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	111,10	1.211.221	121.566,91	91,72

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.319.033.798,53)	1.288.726.273,52
Bankguthaben <sup>1)</sup>	169.879.906,78
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.434.904,62
Zinsforderungen	4.080.286,11
Dividendenforderungen	193.409,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	742.535,55
	<b>1.469.057.316,08</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.626.553,80
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.528.489,52
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.942.435,91
	<b>-13.097.479,23</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.455.959.836,85</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	182.594.682,52 EUR
Umlaufende Anteile	1.380.917,957
Anteilwert	132,23 EUR

### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	811.196.396,80 EUR
Umlaufende Anteile	6.491.289,031
Anteilwert	124,97 EUR

### Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.944.277,56 EUR
Umlaufende Anteile	472.355,437
Anteilwert	112,09 EUR

### Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.356.639,38 EUR
Umlaufende Anteile	220.267,478
Anteilwert	106,04 EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	238.579.784,44 EUR
Umlaufende Anteile	2.313.783,930
Anteilwert	103,11 EUR
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.861.805,16 EUR
Umlaufende Anteile	49.648,122
Anteilwert	97,93 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.330.411,39 EUR
Umlaufende Anteile	308.552,328
Anteilwert	101,54 EUR
<b>Anteilklasse QT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	111.095.839,60 EUR
Umlaufende Anteile	1.211.220,608
Anteilwert	91,72 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR</b>	<b>Anteilklasse R EUR</b>	<b>Anteilklasse IT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.806.400.157,08	217.529.716,82	959.893.114,76	240.920.781,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.261.618,60	294.548,97	-5.199.298,92	87.255,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-660.795,41	87.501,50	-276.413,16	16.198,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	400.467.000,48	53.905.399,57	94.089.260,73	15.815.953,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-586.202.780,41	-66.668.376,92	-151.379.267,97	-197.864.483,78
Realisierte Gewinne	120.636.548,60	15.695.607,01	64.670.964,44	5.369.386,58
Realisierte Verluste	-128.677.650,83	-16.440.061,39	-69.241.491,24	-5.729.170,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-47.111.276,53	-6.737.846,30	-25.085.030,61	-1.638.317,03
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-90.659.798,74	-13.161.664,88	-47.288.582,76	-4.033.327,08
Ausschüttung	-10.969.948,79	-1.910.141,86	-8.986.858,47	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.455.959.836,85</b>	<b>182.594.682,52</b>	<b>811.196.396,80</b>	<b>52.944.277,56</b>

	<b>Anteilklasse RT EUR</b>	<b>Anteilklasse ET EUR</b>	<b>Anteilklasse H EUR</b>	<b>Anteilklasse HT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.604.025,25	323.642.750,25	7.832.774,41	30.976.993,78
Ordentlicher Nettoaufwand	-149.475,59	-2.545.665,72	2.725,56	16.754,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.936,27	-495.576,66	-454,44	-958,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.681.422,80	77.386.985,65	906.652,05	17.537.062,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.530.892,21	-133.866.713,71	-3.259.228,36	-14.056.461,59
Realisierte Gewinne	1.849.546,16	21.037.505,05	462.691,00	2.509.654,22
Realisierte Verluste	-1.979.325,53	-22.435.707,54	-492.335,40	-2.689.608,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-754.431,44	-8.139.681,02	-160.063,52	-1.075.767,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.361.293,79	-16.004.111,86	-358.007,68	-1.887.257,37
Ausschüttung	0,00	0,00	-72.948,46	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>23.356.639,38</b>	<b>238.579.784,44</b>	<b>4.861.805,16</b>	<b>31.330.411,39</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	231.537,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.843,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	136.144.264,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.577.355,87
Realisierte Gewinne	9.041.194,14
Realisierte Verluste	-9.669.950,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.520.139,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.565.553,32
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>111.095.839,60</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.495.767,562	6.928.566,909	1.971.708,758	219.834,599
Ausgegebene Anteile	372.841,606	692.888,207	129.531,357	40.637,059
Zurückgenommene Anteile	-487.691,211	-1.130.166,085	-1.628.884,678	-40.204,180
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.380.917,957</b>	<b>6.491.289,031</b>	<b>472.355,437</b>	<b>220.267,478</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.846.294,446	72.629,572	279.552,675	0,000
Ausgegebene Anteile	683.454,201	8.413,950	159.196,579	1.361.442,643
Zurückgenommene Anteile	-1.215.964,717	-31.395,400	-130.196,926	-150.222,035
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.313.783,930</b>	<b>49.648,122</b>	<b>308.552,328</b>	<b>1.211.220,608</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I seit 23.10.2007 <sup>2)</sup>	LU0323577840 A0M43T	EUR	-7,19%	-8,27%	-4,98%	29,23%	51,88%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 23.10.2007 <sup>2)</sup>	LU0323577923 A0M43U	EUR	-7,54%	-8,96%	-7,09%	20,67%	40,74%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	-7,19%	-8,27%	-4,98%	–	12,09%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	-7,53%	-8,96%	-7,09%	–	6,04%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	-7,72%	-9,32%	-8,20%	–	3,11%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 05.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	-7,23%	-8,36%	-5,27%	–	1,54%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 05.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	-7,23%	-8,36%	-5,27%	–	1,54%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive QT seit 01.10.2021	LU2369861955 A3CV3Y	EUR	-7,17%	–	–	–	-8,28%

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Defensiv wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive fusioniert. Die Historien der Anteilklassen LU0323577840 / A0M43T und LU0323577923 / A0M43U wurden im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	6.669.295,12	909.652,53	3.534.409,35	294.935,79
Erträge aus Investmentanteilen	68.000,00	8.059,54	36.044,74	3.378,78
Zinsen auf Anleihen	11.396.034,40	1.464.345,68	6.088.168,80	523.064,42
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	32.530,20	4.620,96	17.193,37	1.399,61
Bankzinsen	-763.864,32	-98.756,29	-403.610,83	-36.460,80
Bestandsprovisionen	30.969,15	3.940,71	16.575,99	1.384,00
Sonstige Erträge	1.825,90	224,18	1.006,92	73,83
Ertragsausgleich	-1.467.466,38	-294.200,22	-382.661,11	-209.213,91
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>15.967.324,07</b>	<b>1.997.887,09</b>	<b>8.907.127,23</b>	<b>578.561,72</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-41.411,90	-5.376,46	-22.214,33	-1.824,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-23.755.770,19	-1.699.691,02	-13.880.427,78	-610.723,49
Verwahrstellenvergütung	-288.882,50	-37.047,55	-154.216,13	-13.309,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-123.294,03	-15.809,49	-65.822,84	-5.679,50
Taxe d'abonnement	-771.774,44	-104.182,10	-442.020,90	-35.617,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.361,45	-3.071,64	-12.963,80	-1.135,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.523,79	-711,78	-2.950,95	-248,52
Register- und Transferstellenvergütung	-41.959,61	-5.337,98	-22.439,39	-1.906,82
Staatliche Gebühren	-7.677,09	-960,92	-4.060,35	-368,46
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-296.549,46	-37.847,90	-158.383,95	-13.508,02
Aufwandsausgleich	2.128.261,79	206.698,72	659.074,27	193.015,05
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-23.228.942,67</b>	<b>-1.703.338,12</b>	<b>-14.106.426,15</b>	<b>-491.306,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-7.261.618,60</b>	<b>294.548,97</b>	<b>-5.199.298,92</b>	<b>87.255,70</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>268.526,35</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,62</b>	<b>0,87</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,62</b>	<b>0,87</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	101.549,54	1.170.017,47	25.817,28	138.088,17
Erträge aus Investmentanteilen	970,30	12.668,97	296,58	1.488,44
Zinsen auf Anleihen	172.191,07	2.016.932,61	45.084,44	237.575,76
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	493,81	5.634,09	121,86	651,74
Bankzinsen	-11.288,52	-138.116,98	-3.169,70	-15.925,73
Bestandsprovisionen	462,46	5.503,78	121,83	653,38
Sonstige Erträge	29,04	305,66	6,31	38,11
Ertragsausgleich	-8.287,58	-451.992,08	-15.055,50	-20.034,22
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>256.120,12</b>	<b>2.620.953,52</b>	<b>53.223,10</b>	<b>342.535,65</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-631,73	-7.230,17	-159,82	-858,27
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-391.630,23	-5.822.453,88	-59.544,23	-311.874,86
Verwahrstellenvergütung	-4.351,90	-51.259,61	-1.149,38	-6.022,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.857,55	-21.876,22	-490,46	-2.570,80
Taxe d'abonnement	-12.663,60	-144.404,18	-3.165,78	-17.507,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-363,31	-4.397,32	-98,67	-515,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-84,04	-977,31	-21,71	-115,98
Register- und Transferstellenvergütung	-634,75	-7.450,90	-166,69	-880,76
Staatliche Gebühren	-111,74	-1.406,98	-32,28	-166,52
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.490,71	-52.731,41	-1.178,46	-6.261,10
Aufwandsausgleich	11.223,85	947.568,74	15.509,94	20.992,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-405.595,71</b>	<b>-5.166.619,24</b>	<b>-50.497,54</b>	<b>-325.781,38</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-149.475,59</b>	<b>-2.545.665,72</b>	<b>2.725,56</b>	<b>16.754,27</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,62</b>	<b>2,02</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,62</b>	<b>2,02</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	494.824,99
Erträge aus Investmentanteilen	5.092,65
Zinsen auf Anleihen	848.671,62
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.414,76
Bankzinsen	-56.535,47
Bestandsprovisionen	2.327,00
Sonstige Erträge	141,85
Ertragsausgleich	-86.021,76
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.210.915,64</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-3.116,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-979.424,70
Verwahrstellenvergütung	-21.526,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.187,17
Taxe d'abonnement	-12.213,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.816,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-413,50
Register- und Transferstellenvergütung	-3.142,32
Staatliche Gebühren	-569,84
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-22.147,91
Aufwandsausgleich	74.178,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-979.378,51</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>231.537,13</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,82</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,83</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	161.400	268.600	77,9500	2.731.483,85	0,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	169.000	128.000	266,4000	4.448.572,77	0,31
							<b>7.180.056,62</b>	<b>0,50</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.900	35.600	42.300	764,7000	4.349.969,74	0,30
							<b>4.349.969,74</b>	<b>0,30</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	11.000	32.400	159,6200	5.171.688,00	0,36
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	400	51.800	48.600	167,9000	8.159.940,00	0,56
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	35.057	25.900	174.157	30,4650	5.305.693,01	0,36
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	19.800	73.414	67.886	58,7800	3.990.339,08	0,27
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	23.000	77.000	81,8700	6.303.990,00	0,43
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	169.067	114.019	55.048	7,7850	428.548,68	0,03
							<b>29.360.198,77</b>	<b>2,01</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	121.900	17.300	104.600	34,2350	3.580.981,00	0,25
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	4.700	7.100	52.600	64,9600	3.416.896,00	0,23
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	15.900	2.100	13.800	323,3500	4.462.230,00	0,31
							<b>11.460.107,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	23.300	56.700	82,2700	4.776.967,74	0,33
							<b>4.776.967,74</b>	<b>0,33</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	32.400	3.900	28.500	20.260,0000	4.089.815,73	0,28
							<b>4.089.815,73</b>	<b>0,28</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	55.300	84.700	41,4300	3.593.569,89	0,25
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	300	3.900	11.400	1.931,5000	16.443.208,12	1,13
							<b>20.036.778,01</b>	<b>1,38</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	10.600	1.800	8.800	431,9000	3.800.720,00	0,26
							<b>3.800.720,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	5.000	73.568	131.432	106,5600	14.622.461,81	1,00
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	22.700	19.800	320,2500	6.620.327,83	0,45
							<b>21.242.789,64</b>	<b>1,45</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	50.000	9.500	40.500	98,2900	4.076.543,78	0,28
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	91.146	78.854	74,8700	6.045.877,09	0,42
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	14.800	1.500	13.300	278,2500	3.789.784,95	0,26
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	185.550	4.450	195.000	97,4200	19.454.070,66	1,34

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	95.000	15.000	85.000	114,8000	9.992.831,54	0,69
US0258161092	American Express Co.	USD	22.500	4.200	18.300	137,7900	2.582.239,63	0,18
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	23.300	56.700	113,2800	6.577.548,39	0,45
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	26.400	133.600	67,9200	9.292.485,41	0,64
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	9.300	11.700	52.600	269,5800	14.521.155,15	1,00
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	7.600	2.600	12.700	563,9200	7.334.136,20	0,50
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	48.000	24.100	123.900	72,6400	9.216.688,17	0,63
US2172041061	Copart Inc.	USD	47.000	8.500	38.500	109,7800	4.328.243,73	0,30
US2358511028	Danaher Corporation	USD	1.400	17.800	48.600	262,1500	13.047.096,77	0,90
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	21.000	32.500	48.500	239,4700	11.893.799,28	0,82
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	35.200	6.000	29.200	101,5200	3.035.723,50	0,21
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	9.500	22.900	91.600	59,2100	5.554.158,73	0,38
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	7.500	42.500	183,8800	8.002.969,79	0,55
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	11.400	52.100	90,7500	4.841.858,68	0,33
US4612021034	Intuit Inc.	USD	4.800	8.200	12.100	396,8100	4.916.949,31	0,34
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	36.300	68.700	164,5300	11.575.228,88	0,80
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	9.055	17.945	286,7700	5.269.931,03	0,36
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	59.000	8.500	50.500	48,2500	2.495.263,70	0,17
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	25.000	12.900	57.100	136,4100	7.976.457,76	0,55
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.000	15.400	65.600	237,5000	15.954.941,12	1,10
US6153691059	Moody's Corporation	USD	14.600	12.300	27.300	246,5600	6.893.075,27	0,47
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	13.900	1.600	12.300	423,2200	5.330.881,72	0,37
US6516391066	Newmont Corporation	USD	125.000	57.100	67.900	41,7600	2.903.741,94	0,20
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	63.400	27.800	60.600	88,7000	5.504.577,57	0,38
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	12.400	27.478	44.922	166,6100	7.664.571,86	0,53
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	80.500	25.100	190.400	23,1900	4.521.634,41	0,31
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	4.800	10.000	7.800	366,7500	2.929.493,09	0,20
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	11.500	23.500	146,8100	3.533.061,96	0,24
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	13.300	20.200	205,4800	4.250.584,74	0,29
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	13.400	1.300	12.100	516,6100	6.401.414,23	0,44
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	32.230	44.270	173,5500	7.867.955,45	0,54
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.482	4.000	30.482	180,0600	5.620.674,78	0,39
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	27.032	71.968	112,3000	8.276.504,25	0,57
							<b>263.474.154,52</b>	<b>18,13</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	5.500	134.200	156.300	61,2400	10.818.051,54	0,74
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	8.600	205.358	243.242	45,9200	11.169.672,64	0,77
							<b>21.987.724,18</b>	<b>1,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>391.759.281,95</b>	<b>26,94</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>391.759.281,95</b>	<b>26,94</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg. S. Fix-to-Float v.22(2026)	8.100.000	0	8.100.000	93,9370	7.608.897,00	0,52
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	8.700.000	0	8.700.000	90,1330	7.841.571,00	0,54
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	3.150.000	92,6280	2.917.782,00	0,20
XS2447564332	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S.v.22(2028)	6.000.000	0	6.000.000	87,4780	5.248.680,00	0,36
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.14 (2024)	70.000.000	15.000.000	55.000.000	99,8620	54.924.100,00	3,77
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.14 (2024)	80.000.000	15.000.000	65.000.000	98,7690	64.199.850,00	4,41
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.14 (2024)	70.000.000	0	70.000.000	100,2400	70.168.000,00	4,82
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2027)	30.000.000	15.700.000	14.300.000	91,4760	13.081.068,00	0,90
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S.v.19(2027)	0	0	10.000.000	86,3690	8.636.900,00	0,59
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg. S.v.21(2028)	0	0	5.000.000	78,3400	3.917.000,00	0,27
XS2481287394	1,101% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.700.000	0	2.700.000	100,2360	2.706.372,00	0,19
DE000CZ45V51	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	0	0	10.000.000	79,4970	7.949.700,00	0,55
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	8.000.000	0	8.000.000	91,8690	7.349.520,00	0,50
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S.v.20 (2027)	0	4.000.000	6.250.000	87,1530	5.447.062,50	0,37
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	12.000.000	89,7000	10.764.000,00	0,74
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	84,3780	2.615.718,00	0,18
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2047)	9.000.000	0	9.000.000	83,0010	7.470.090,00	0,51
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	7.500.000	89,1870	6.689.025,00	0,46
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	10.000.000	88,0770	8.807.700,00	0,60
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19 (2079)	9.500.000	0	9.500.000	85,6250	8.134.375,00	0,56
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	36.500.000	0	36.500.000	85,6800	31.273.200,00	2,15
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.14(2024)	0	0	10.000.000	99,7070	9.970.700,00	0,68
EU000A1G0ED2	0,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.19(2035)	0	0	7.400.000	76,5520	5.664.848,00	0,39
XS2412258522	0,875% GNStore Nord ASEMTN Reg.S.v.21(2024)	6.100.000	0	6.100.000	90,2870	5.507.507,00	0,38
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A.[GBL] Reg. S.v.18(2025)	0	0	10.000.000	96,1760	9.617.600,00	0,66
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20 (2030)	0	0	10.000.000	79,2590	7.925.900,00	0,54
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	0	4.000.000	83,2490	3.329.960,00	0,23

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S.v.19(2024)	0	0	10.000.000	96,2340	9.623.400,00	0,66
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	69,1560	3.457.800,00	0,24
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S.v.20(2024)	0	0	20.000.000	96,9015	19.380.300,00	1,33
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S.v.16 (2023)	1.300.000	0	1.300.000	97,6950	1.270.035,00	0,09
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19 (2027)	9.000.000	0	9.000.000	90,6760	8.160.840,00	0,56
DE000A2R9ZT1	0,250% Mercedes-Benz International Finance B. V. EMTN Reg.S.v.19(2023)	0	0	10.000.000	97,1100	9.711.000,00	0,67
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S.v.19(2024)	0	0	10.000.000	94,5040	9.450.400,00	0,65
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S.v.22(2025)	15.000.000	0	15.000.000	97,1240	14.568.600,00	1,00
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S.v.22(2025)	15.000.000	0	15.000.000	98,1200	14.718.000,00	1,01
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg. S. FRN Perp.	9.899.025	2.000.000	10.000.000	90,8720	9.087.200,00	0,62
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	8.500.000	0	8.500.000	92,2010	7.837.085,00	0,54
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	1.800.000	8.000.000	89,5290	7.162.320,00	0,49
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	0	17.000.000	86,4980	14.704.660,00	1,01
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	5.000.000	0	5.000.000	90,2350	4.511.750,00	0,31
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S.v.16(2026)	0	0	15.000.000	91,5130	13.726.950,00	0,94
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S.v.17(2024)	0	0	10.000.000	97,2300	9.723.000,00	0,67
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	9.000.000	0	9.000.000	85,3540	7.681.860,00	0,53
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S.v.20(2026)	0	0	12.800.000	88,5970	11.340.416,00	0,78
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	10.000.000	91,3890	9.138.900,00	0,63
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S.v.21(2027)	9.600.000	0	9.600.000	83,8900	8.053.440,00	0,55
XS1910947941	1,883% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	101,3590	5.067.950,00	0,35
XS1586555945	1,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S.v.17(2027)	0	0	10.000.000	89,8930	8.989.300,00	0,62
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	13.000.000	0	13.000.000	90,5050	11.765.650,00	0,81
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	14.000.000	0	14.000.000	76,6250	10.727.500,00	0,74
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20 (2027)	14.000.000	7.000.000	7.000.000	78,7500	5.512.500,00	0,38
						<b>615.137.981,50</b>	<b>42,25</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	6.300.000	76,1650	4.913.870,97	0,34
						<b>4.913.870,97</b>	<b>0,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>620.051.852,47</b>	<b>42,59</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	19.000.000	88,2600	16.769.400,00	1,15
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe. v.20(2030)	0	0	10.000.000	78,8260	7.882.600,00	0,54
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	8.500.000	0	8.500.000	94,3660	8.021.110,00	0,55
BE0002876572	3,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg. S. v.22(2029)	3.100.000	0	3.100.000	94,4290	2.927.299,00	0,20
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	7.000.000	85,0730	5.955.110,00	0,41
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	3.000.000	5.000.000	87,7500	4.387.500,00	0,30
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	6.500.000	3.000.000	70,7760	2.123.280,00	0,15
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	3.000.000	0	3.000.000	71,9770	2.159.310,00	0,15
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21 (2025)	8.900.000	0	8.900.000	90,4440	8.049.516,00	0,55
						<b>58.275.125,00</b>	<b>4,00</b>
<b>USD</b>							
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	9.000.000	80,2770	7.398.801,84	0,51
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	77,1710	15.805.632,36	1,09
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	2.100.000	10.000.000	78,3140	8.019.866,87	0,55
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	13.300.000	77,3280	10.532.129,03	0,72
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	7.800.000	0	7.800.000	97,5770	7.794.168,97	0,54
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	95,3920	4.884.383,00	0,34
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	12.700.000	83,2180	10.823.027,14	0,74
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	8.900.000	0	8.900.000	84,4560	7.697.474,65	0,53
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	9.450.000	0	9.450.000	82,6070	7.994.225,81	0,55
US191216DP21	2,250% The Coca-Cola Co. v.21(2032)	0	0	7.750.000	81,5590	6.472.936,51	0,44
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	1.950.000	0	1.950.000	95,5390	1.907.844,85	0,13
						<b>89.330.491,03</b>	<b>6,14</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>147.605.616,03</b>	<b>10,14</b>
<b>Anleihen</b>						<b>767.657.468,50</b>	<b>52,73</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	5.400.000	0	5.400.000	92,6770	5.004.558,00	0,34
						<b>5.004.558,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.004.558,00</b>	<b>0,34</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20 (2026)		0	0	9.900.000	73,9590	7.321.941,00	0,50
							<b>7.321.941,00</b>	<b>0,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
							<b>7.321.941,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
							<b>12.326.499,00</b>	<b>0,84</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	21.673	46.327	160,6400	7.441.969,28	0,51
							<b>7.441.969,28</b>	<b>0,51</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>								
							<b>7.441.969,28</b>	<b>0,51</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	492.000	668.000	160,1300	109.541.054,79	7,52
							<b>109.541.054,79</b>	<b>7,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>109.541.054,79</b>	<b>7,52</b>
<b>Zertifikate</b>								
							<b>109.541.054,79</b>	<b>7,52</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>								
							<b>1.288.726.273,52</b>	<b>88,54</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022			643	1.140	-497		4.171.783,21	0,29
							<b>4.171.783,21</b>	<b>0,29</b>
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022			266	510	-244		1.263.121,41	0,09
							<b>1.263.121,41</b>	<b>0,09</b>
<b>Short-Positionen</b>								
							<b>5.434.904,62</b>	<b>0,38</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
							<b>5.434.904,62</b>	<b>0,38</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>								
							<b>169.879.906,78</b>	<b>11,67</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>								
							<b>-8.081.248,07</b>	<b>-0,59</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>								
							<b>1.455.959.836,85</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	57.700.000,00	58.882.778,37	4,04
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	118.000.000,00	120.663.650,08	8,29

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022	-497	-65.211.370,00	-4,48
		<b>-65.211.370,00</b>	<b>-4,48</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	-244	-28.098.886,33	-1,93
		<b>-28.098.886,33</b>	<b>-1,93</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-93.310.256,33</b>	<b>-6,41</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-93.310.256,33</b>	<b>-6,41</b>

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43V	A0M43W	A14ULX	A14ULY
ISIN-Code:	LU0323578061	LU0323578145	LU1245470676	LU1245470759
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
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 <sup>1)</sup>

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

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

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

Vereinigte Staaten von Amerika	40,20 %
Deutschland	21,00 %
Irland	9,03 %
Niederlande	4,16 %
Vereinigtes Königreich	2,64 %
Schweiz	2,56 %
Kanada	2,42 %
Frankreich	1,71 %
Europäische Gemeinschaft	1,57 %
Luxemburg	1,40 %
Schweden	1,10 %
Cayman Inseln	0,87 %
Dänemark	0,60 %
Japan	0,49 %
Belgien	0,40 %
Spanien	0,36 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,51 %</b>
Terminkontrakte	0,26 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

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

Staatsanleihen	13,21 %
Software & Dienste	10,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,80 %
Media & Entertainment	5,41 %
Investitionsgüter	5,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,10 %
Groß- und Einzelhandel	4,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,55 %
Versicherungen	3,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,29 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,19 %
Automobile & Komponenten	3,12 %
Banken	3,09 %
Hardware & Ausrüstung	2,17 %
Immobilien	2,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,82 %
Versorgungsbetriebe	1,21 %
Investmentfondsanteile	0,87 %
Transportwesen	0,64 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,46 %
Energie	0,34 %
Verbraucherdienste	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,51 %</b>
Terminkontrakte	0,26 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.466,56	8.526.445	196.085,93	172,00
30.09.2021	1.397,20	7.726.696	-139.524,83	180,83
30.09.2022	1.160,30	7.111.205	-97.716,30	163,16

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	777,29	4.811.264	97.640,24	161,56
30.09.2021	794,03	4.709.841	-16.301,59	168,59
30.09.2022	660,54	4.374.920	-53.522,73	150,98

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	95,87	759.472	43.669,39	126,23
30.09.2021	95,47	712.686	-5.869,08	133,95
30.09.2022	35,72	292.967	-55.702,76	121,93

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	22,38	184.276	7.712,77	121,47
30.09.2021	22,96	179.442	-580,62	127,95
30.09.2022	19,00	164.343	-1.891,88	115,59

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	56,28	472.859	18.891,80	119,02
30.09.2021	48,02	384.580	-10.412,68	124,87
30.09.2022	34,36	305.742	-9.530,30	112,37

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	2,27	19.797	-1.131,16	114,54 <sup>1)</sup>	123,82
30.09.2021	2,01	16.620	-353,10	120,72 <sup>2)</sup>	130,84
30.09.2022	1,64	13.262	-416,59	123,69 <sup>3)</sup>	118,47

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	2,88	26.150	-6.372,38	110,19 <sup>1)</sup>	119,12
30.09.2021	3,07	26.604	54,33	115,49 <sup>2)</sup>	125,17
30.09.2022	3,28	27.831	144,88	117,93 <sup>3)</sup>	112,95

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

### Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	19,62	177.381	7.651,35	110,59
30.09.2021	16,97	144.720	-3.685,58	117,24
30.09.2022	13,30	124.793	-2.277,80	106,60

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	38,50	422.614	42.262,62	91,10

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.760.441.728,00)	1.781.034.311,48
Bankguthaben <sup>1)</sup>	193.367.423,10
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.008.919,72
Zinsforderungen	3.803.452,42
Dividendenforderungen	461.346,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	56.173,52
	<b>1.983.731.626,33</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.550.295,74
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-12.478.286,72
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-2.066.659,80
	<b>-17.095.242,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.966.636.384,07</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.160.295.312,30 EUR
Umlaufende Anteile	7.111.205,349
Anteilwert	163,16 EUR

### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	660.542.545,93 EUR
Umlaufende Anteile	4.374.919,924
Anteilwert	150,98 EUR

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.721.263,53 EUR
Umlaufende Anteile	292.966,836
Anteilwert	121,93 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.996.464,50 EUR
Umlaufende Anteile	164.343,286
Anteilwert	115,59 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.355.614,58 EUR
Umlaufende Anteile	305.742,044
Anteilwert	112,37 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.640.322,45 EUR
Umlaufende Anteile	13.261,522
Anteilwert	123,69 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	118,47 CHF
<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.281.989,78 EUR
Umlaufende Anteile	27.831,098
Anteilwert	117,93 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	112,95 CHF
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.302.838,72 EUR
Umlaufende Anteile	124.792,714
Anteilwert	106,60 EUR
<b>Anteilklasse QT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.500.032,28 EUR
Umlaufende Anteile	422.613,582
Anteilwert	91,10 EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.379.728.617,24	1.397.203.487,13	794.030.436,77	95.467.223,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.320.883,07	2.710.439,67	-3.773.052,27	84.605,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	73.600,74	360.628,60	-230.085,82	2.141,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	273.371.292,62	147.250.765,60	60.692.242,15	9.125.978,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-452.022.159,12	-244.967.065,19	-114.214.974,21	-64.828.734,85
Realisierte Gewinne	147.080.374,69	86.888.011,99	48.303.053,51	2.976.919,20
Realisierte Verluste	-171.783.710,57	-101.619.279,46	-56.906.715,18	-3.425.992,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-57.038.466,56	-35.467.737,43	-17.783.865,22	-1.016.190,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-132.173.822,59	-79.879.330,16	-42.480.642,94	-2.664.686,78
Ausschüttung	-19.278.459,31	-12.184.608,45	-7.093.850,86	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.966.636.384,07</b>	<b>1.160.295.312,30</b>	<b>660.542.545,93</b>	<b>35.721.263,53</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.958.796,13	48.023.466,16	2.006.327,49	3.072.607,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-108.205,74	-343.245,35	2.659,49	-19.464,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.029,61	-56.711,59	39,72	685,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.977.685,81	4.504.763,24	296.533,70	530.302,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.869.567,59	-14.035.062,42	-713.128,41	-385.420,97
Realisierte Gewinne	1.383.927,72	2.665.082,67	389.447,77	707.778,17
Realisierte Verluste	-1.632.723,26	-3.116.611,45	-231.525,19	-404.505,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-491.043,62	-869.462,72	-11.523,29	-38.794,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.215.375,34	-2.416.603,96	-98.508,83	-181.198,24
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>18.996.464,50</b>	<b>34.355.614,58</b>	<b>1.640.322,45</b>	<b>3.281.989,78</b>

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.966.272,09	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	16.920,48	108.459,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.201,54	2.730,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.315.650,41	46.677.370,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.593.455,21	-4.414.750,27
Realisierte Gewinne	1.021.414,80	2.744.738,86
Realisierte Verluste	-1.201.117,84	-3.245.239,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-347.282,30	-1.012.566,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-876.765,25	-2.360.711,09
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>13.302.838,72</b>	<b>38.500.032,28</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.726.696,125	4.709.841,018	712.685,618	179.441,540
Ausgegebene Anteile	823.881,433	366.647,199	69.324,834	15.665,967
Zurückgenommene Anteile	-1.439.372,209	-701.568,293	-489.043,616	-30.764,221
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.111.205,349</b>	<b>4.374.919,924</b>	<b>292.966,836</b>	<b>164.343,286</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	384.580,274	16.619,842	26.603,995	144.719,998
Ausgegebene Anteile	36.004,874	2.395,843	4.440,782	19.908,475
Zurückgenommene Anteile	-114.843,104	-5.754,163	-3.213,679	-39.835,759
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>305.742,044</b>	<b>13.261,522</b>	<b>27.831,098</b>	<b>124.792,714</b>

	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	467.829,658
Zurückgenommene Anteile	-45.216,076
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>422.613,582</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I seit 23.10.2007 <sup>2)</sup>	LU0323578061 A0M43V	EUR	-8,40%	-8,98%	-2,41%	50,30%	84,69%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 23.10.2007 <sup>2)</sup>	LU0323578145 A0M43W	EUR	-8,75%	-9,66%	-4,57%	40,36%	67,76%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	-8,40%	-8,98%	-2,40%	–	21,93%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	-8,75%	-9,66%	-4,57%	–	15,59%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	-8,93%	-10,01%	-5,69%	–	12,37%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	-8,69%	-9,45%	-3,98%	–	18,47%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14UL0	CHF	-8,79%	-9,77%	-5,96%	–	12,95%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	-8,45%	-9,07%	-2,70%	–	6,60%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT seit 01.10.2021	LU2369862094 A3CV3Z	EUR	-8,39%	–	–	–	-8,90%

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Ausgewogen wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced fusioniert. Die Historien der Anteilklassen LU0323578061 / A0M43V und LU0323578145 / A0M43W wurden im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	14.169.221,10	8.524.229,02	4.603.043,66	266.639,24
Erträge aus Investmentanteilen	135.000,00	78.898,96	45.387,24	2.919,06
Zinsen auf Anleihen	11.104.828,38	6.605.602,65	3.662.751,34	218.726,49
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	43.373,60	26.505,82	13.777,47	780,06
Bankzinsen	-769.534,20	-459.365,76	-252.124,32	-15.344,57
Bestandsprovisionen	41.715,73	24.951,18	13.653,90	814,70
Sonstige Erträge	461,76	271,88	155,65	8,27
Ertragsausgleich	-1.719.107,69	-1.241.308,26	-340.969,49	-57.557,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>23.005.958,68</b>	<b>13.559.785,49</b>	<b>7.745.675,45</b>	<b>416.985,80</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-56.386,61	-33.620,67	-18.567,24	-1.073,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-23.854.465,77	-10.461.967,03	-11.386.135,72	-346.641,74
Verwahrstellenvergütung	-384.992,29	-228.939,50	-127.028,80	-7.586,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-164.321,73	-97.716,07	-54.218,19	-3.238,11
Taxe d'abonnement	-1.078.701,77	-651.479,36	-361.958,02	-20.695,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33.797,71	-20.079,72	-11.171,59	-663,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.099,28	-4.225,53	-2.342,83	-136,35
Register- und Transferstellenvergütung	-30.840,58	-18.432,16	-10.105,43	-602,00
Staatliche Gebühren	-10.435,57	-6.171,15	-3.465,27	-215,74
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-351.307,39	-207.394,29	-114.789,94	-6.942,34
Aufwandsausgleich	1.645.506,95	880.679,66	571.055,31	55.415,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-24.326.841,75</b>	<b>-10.849.345,82</b>	<b>-11.518.727,72</b>	<b>-332.380,46</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.320.883,07</b>	<b>2.710.439,67</b>	<b>-3.773.052,27</b>	<b>84.605,34</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>382.503,73</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,61</b>	<b>0,86</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,61</b>	<b>0,86</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	131.166,83	253.923,33	10.627,87	20.158,48
Erträge aus Investmentanteilen	1.304,79	2.787,99	100,03	183,25
Zinsen auf Anleihen	104.939,48	206.429,40	8.481,32	15.800,59
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	389,34	742,12	28,26	61,05
Bankzinsen	-7.211,67	-14.458,22	-578,06	-1.049,15
Bestandsprovisionen	391,03	762,89	29,97	59,75
Sonstige Erträge	4,47	8,13	0,36	0,75
Ertragsausgleich	-8.479,67	-47.066,20	-706,51	826,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>222.504,60</b>	<b>403.129,44</b>	<b>17.983,24</b>	<b>36.041,29</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-530,26	-1.024,22	-42,12	-81,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-326.034,48	-810.881,96	-13.436,26	-48.991,73
Verwahrstellenvergütung	-3.637,23	-7.168,98	-294,01	-546,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.552,54	-3.059,40	-125,49	-233,41
Taxe d'abonnement	-10.404,50	-20.015,19	-842,51	-1.620,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-318,97	-624,30	-25,65	-48,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-67,21	-129,92	-5,42	-10,29
Register- und Transferstellenvergütung	-288,77	-563,31	-22,65	-43,75
Staatliche Gebühren	-99,29	-198,81	-7,86	-14,71
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.286,37	-6.486,49	-1.188,57	-2.401,99
Aufwandsausgleich	15.509,28	103.777,79	666,79	-1.512,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-330.710,34</b>	<b>-746.374,79</b>	<b>-15.323,75</b>	<b>-55.505,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-108.205,74</b>	<b>-343.245,35</b>	<b>2.659,49</b>	<b>-19.464,50</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,61</b>	<b>2,01</b>	<b>0,92</b>	<b>1,67</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,61</b>	<b>2,01</b>	<b>0,92</b>	<b>1,67</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	97.253,66	262.179,01
Erträge aus Investmentanteilen	977,54	2.441,14
Zinsen auf Anleihen	76.871,68	205.225,43
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	295,91	793,57
Bankzinsen	-5.335,72	-14.066,73
Bestandsprovisionen	290,56	761,75
Sonstige Erträge	3,25	9,00
Ertragsausgleich	-14.997,63	-8.849,05
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>155.359,25</b>	<b>448.494,12</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-392,49	-1.054,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-137.492,10	-322.884,75
Verwahrstellenvergütung	-2.667,03	-7.123,03
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.138,25	-3.040,27
Taxe d'abonnement	-7.592,58	-4.093,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-235,34	-629,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-49,06	-132,67
Register- und Transferstellenvergütung	-211,20	-571,31
Staatliche Gebühren	-71,97	-190,77
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-2.384,84	-6.432,56
Aufwandsausgleich	13.796,09	6.118,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-138.438,77</b>	<b>-340.034,31</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>16.920,48</b>	<b>108.459,81</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,97</b>	<b>0,82</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,97</b>	<b>0,82</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	264.300	635.700	77,9500	6.464.647,37	0,33
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	317.000	303.000	266,4000	10.530.605,86	0,54
							<b>16.995.253,23</b>	<b>0,87</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	54.200	114.800	764,7000	11.805.591,64	0,60
							<b>11.805.591,64</b>	<b>0,60</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	20.300	76.700	159,6200	12.242.854,00	0,62
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	4.900	115.100	167,9000	19.325.290,00	0,98
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	90.000	17.700	412.300	30,4650	12.560.719,50	0,64
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	41.000	145.051	160.949	58,7800	9.460.582,22	0,48
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	7.800	182.200	81,8700	14.916.714,00	0,76
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	374.802	244.516	130.286	7,7850	1.014.276,51	0,05
							<b>69.520.436,23</b>	<b>3,53</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	257.500	7.100	250.400	34,2350	8.572.444,00	0,44
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	5.400	124.600	64,9600	8.094.016,00	0,41
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	34.400	800	33.600	323,3500	10.864.560,00	0,55
							<b>27.531.020,00</b>	<b>1,40</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	5.800	134.200	82,2700	11.306.332,82	0,57
							<b>11.306.332,82</b>	<b>0,57</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	70.400	2.900	67.500	20.260,0000	9.686.405,67	0,49
							<b>9.686.405,67</b>	<b>0,49</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	48.900	200.580	41,4300	8.510.014,75	0,43
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	4.400	27.100	1.931,5000	39.088.678,96	1,99
							<b>47.598.693,71</b>	<b>2,42</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	21.400	600	20.800	431,9000	8.983.520,00	0,46
							<b>8.983.520,00</b>	<b>0,46</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	89.004	310.996	106,5600	34.599.847,32	1,76
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	23.000	47.000	320,2500	15.714.919,61	0,80
							<b>50.314.766,93</b>	<b>2,56</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	100.000	4.100	95.900	98,2900	9.652.853,05	0,49
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	124.702	200.298	74,8700	15.357.205,59	0,78
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	31.600	0	31.600	278,2500	9.004.301,08	0,46
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	437.950	5.250	461.000	97,4200	45.991.418,33	2,34

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	199.500	8.700	201.300	114,8000	23.665.376,34	1,20
US0258161092	American Express Co.	USD	45.200	1.900	43.300	137,7900	6.109.889,40	0,31
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	5.800	134.200	113,2800	15.568.024,58	0,79
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	13.600	316.400	67,9200	22.007.053,76	1,12
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	5.400	124.600	269,5800	34.398.021,51	1,75
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	17.000	1.300	30.200	563,9200	17.440.229,39	0,89
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	91.900	10.500	281.400	72,6400	20.932.817,20	1,06
US2172041061	Copart Inc.	USD	95.000	3.900	91.100	109,7800	10.241.636,46	0,52
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	4.900	115.100	262,1500	30.899.605,73	1,57
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	50.532	41.000	114.532	239,4700	28.087.023,08	1,43
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	72.000	3.000	69.000	101,5200	7.173.456,22	0,36
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	36.000	9.300	216.700	59,2100	13.139.587,30	0,67
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	4.300	100.700	183,8800	18.962.330,77	0,96
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	5.300	123.200	90,7500	11.449.462,37	0,58
US4612021034	Intuit Inc.	USD	12.100	12.700	29.400	396,8100	11.946.967,74	0,61
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	22.300	162.700	164,5300	27.413.242,19	1,39
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	13.996	39.504	286,7700	11.601.190,05	0,59
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	105.000	3.700	101.300	48,2500	5.005.350,74	0,25
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	41.000	5.800	135.200	136,4100	18.886.463,90	0,96
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	6.700	155.300	237,5000	37.771.377,37	1,92
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	12.400	69.600	246,5600	17.573.554,53	0,89
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	28.900	600	28.300	423,2200	12.265.362,01	0,62
US6516391066	Newmont Corporation	USD	255.000	94.400	160.600	41,7600	6.868.055,30	0,35
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	135.900	37.300	143.600	88,7000	13.043.850,49	0,66
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	40.458	109.542	166,6100	18.690.007,80	0,95
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	175.000	19.400	450.600	23,1900	10.700.884,79	0,54
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	21.300	15.700	366,7500	5.896.543,78	0,30
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	2.400	55.600	146,8100	8.359.074,24	0,43
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	2.100	47.900	205,4800	10.079.356,89	0,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	28.000	600	27.400	516,6100	14.495.764,46	0,74
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	55.958	109.042	173,5500	19.379.661,14	0,99
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	2.900	67.600	180,0600	12.464.983,10	0,63
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	30.007	179.993	112,3000	20.699.655,81	1,05
							<b>623.221.638,49</b>	<b>31,66</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	190.115	369.885	61,2400	25.600.991,64	1,30
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	174.153	575.847	45,9200	26.442.894,24	1,34
							<b>52.043.885,88</b>	<b>2,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>929.007.544,60</b>	<b>47,20</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>929.007.544,60</b>	<b>47,20</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg. S. Fix-to-Float v.22(2026)	7.400.000	0	7.400.000	93,9370	6.951.338,00	0,35
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	7.400.000	0	7.400.000	90,1330	6.669.842,00	0,34
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	3.150.000	92,6280	2.917.782,00	0,15
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.14 (2024)	80.000.000	20.000.000	60.000.000	99,8620	59.917.200,00	3,05
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.14 (2024)	80.000.000	0	80.000.000	100,2400	80.192.000,00	4,08
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.14 (2024)	90.000.000	30.000.000	60.000.000	98,7690	59.261.400,00	3,01
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2027)	52.000.000	27.000.000	25.000.000	91,4760	22.869.000,00	1,16
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S.v.19(2027)	0	0	7.100.000	86,3690	6.132.199,00	0,31
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg. S.v.21(2028)	5.000.000	1.000.000	9.000.000	78,3400	7.050.600,00	0,36
XS2481287394	1,101% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	3.800.000	0	3.800.000	100,2360	3.808.968,00	0,19
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	11.900.000	0	11.900.000	91,8690	10.932.411,00	0,56
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S.v.20 (2027)	0	4.650.000	5.600.000	87,1530	4.880.568,00	0,25
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	800.000	4.000.000	89,7000	3.588.000,00	0,18
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	5.000.000	0	8.100.000	84,3780	6.834.618,00	0,35
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2047)	12.000.000	1.000.000	11.000.000	83,0010	9.130.110,00	0,46
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19 (2079)	3.000.000	0	3.000.000	85,6250	2.568.750,00	0,13
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	36.000.000	0	36.000.000	85,6800	30.844.800,00	1,57
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20 (2030)	0	0	5.000.000	79,2590	3.962.950,00	0,20
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	12.000.000	0	12.000.000	83,2490	9.989.880,00	0,51
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	69,1560	3.457.800,00	0,18
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.19 (2027)	1.700.000	0	10.000.000	82,0780	8.207.800,00	0,42
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S.v.16 (2023)	1.800.000	0	1.800.000	97,6950	1.758.510,00	0,09
DE000A2R9ZT1	0,250% Mercedes-Benz International Finance B. V. EMTN Reg.S.v.19(2023)	0	0	5.000.000	97,1100	4.855.500,00	0,25
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S.v.22(2025)	15.000.000	0	15.000.000	97,1240	14.568.600,00	0,74
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S.v.22(2025)	10.000.000	0	10.000.000	98,1200	9.812.000,00	0,50
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg. S. FRN Perp.	5.373.775	0	8.000.000	90,8720	7.269.760,00	0,37

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	10.000.000	0	10.000.000	89,5290	8.952.900,00	0,46
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	0	25.000.000	86,4980	21.624.500,00	1,10
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	7.500.000	0	7.500.000	90,2350	6.767.625,00	0,34
XS2233154538	0,125% The Coca-Cola Co. v.20(2029)	8.000.000	0	8.000.000	80,7480	6.459.840,00	0,33
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	8.000.000	0	8.000.000	88,5970	7.087.760,00	0,36
XS1893631330	1,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.500.000	97,8500	10.274.250,00	0,52
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	8.500.000	0	8.500.000	83,8900	7.130.650,00	0,36
XS1910947941	1,883% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	10.500.000	0	10.500.000	101,3590	10.642.695,00	0,54
DE000A3MQ556	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	11.500.000	0	11.500.000	90,5050	10.408.075,00	0,53
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	12.500.000	1.500.000	11.000.000	76,6250	8.428.750,00	0,43
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2027)	12.000.000	5.000.000	7.000.000	78,7500	5.512.500,00	0,28
						<b>491.721.931,00</b>	<b>25,01</b>
<b>USD</b>							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	8.000.000	76,1650	6.239.836,15	0,32
						<b>6.239.836,15</b>	<b>0,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>497.961.767,15</b>	<b>25,33</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3MP5P6	0,010% Bundesländer-Konsortium Nr.61 Reg.S. v.21(2027)	7.600.000	0	7.600.000	86,9830	6.610.708,00	0,34
						<b>6.610.708,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>6.610.708,00</b>	<b>0,34</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000	23.500.000	88,2600	20.741.100,00	1,05
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	8.000.000	0	8.000.000	94,3660	7.549.280,00	0,38
BE0002876572	3,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg. S. v.22(2029)	4.100.000	0	4.100.000	94,4290	3.871.589,00	0,20
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	85,0730	2.637.263,00	0,13
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	500.000	9.500.000	87,7500	8.336.250,00	0,42
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	8.000.000	4.000.000	70,7760	2.831.040,00	0,14
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	6.700.000	0	6.700.000	71,9770	4.822.459,00	0,25
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21 (2025)	7.900.000	0	7.900.000	90,4440	7.145.076,00	0,36
						<b>57.934.057,00</b>	<b>2,93</b>
<b>USD</b>							
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	6.000.000	80,2770	4.932.534,56	0,25

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	77,1710	15.805.632,36	0,80	
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	1.900.000	14.000.000	78,3140	11.227.813,62	0,57	
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	1.300.000	12.000.000	77,3280	9.502.672,81	0,48	
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	6.600.000	0	6.600.000	97,5770	6.595.066,05	0,34	
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	700.000	14.000.000	82,3290	11.803.440,86	0,60	
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	1.200.000	17.500.000	83,2180	14.913.620,07	0,76	
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	9.900.000	0	9.900.000	84,4560	8.562.359,45	0,44	
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	8.200.000	0	8.200.000	82,6070	6.936.788,53	0,35	
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	1.700.000	0	1.700.000	95,5390	1.663.249,36	0,08	
						<b>91.943.177,67</b>	<b>4,67</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>149.877.234,67</b>	<b>7,60</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>654.449.709,82</b>	<b>33,27</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	7.200.000	0	7.200.000	92,6770	6.672.744,00	0,34	
						<b>6.672.744,00</b>	<b>0,34</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>6.672.744,00</b>	<b>0,34</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20 (2026)	0	0	9.900.000	73,9590	7.321.941,00	0,37	
						<b>7.321.941,00</b>	<b>0,37</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>7.321.941,00</b>	<b>0,37</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>13.994.685,00</b>	<b>0,71</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	28.308	106.692	160,6400	17.139.002,88	0,87
						<b>17.139.002,88</b>	<b>0,87</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>17.139.002,88</b>	<b>0,87</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	10.550	548.250	1.015.000	160,1300	166.443.369,18	8,46
						<b>166.443.369,18</b>	<b>8,46</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>166.443.369,18</b>	<b>8,46</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>166.443.369,18</b>	<b>8,46</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.781.034.311,48</b>	<b>90,51</b>	

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022	531	968	-437		3.668.147,41	0,19
						<b>3.668.147,41</b>	<b>0,19</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	274	533	-259		1.340.772,31	0,07
						<b>1.340.772,31</b>	<b>0,07</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>5.008.919,72</b>	<b>0,26</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>5.008.919,72</b>	<b>0,26</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>193.367.423,10</b>	<b>9,83</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-12.774.270,23</b>	<b>-0,60</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>1.966.636.384,07</b>	<b>100,00</b>

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.900.000,00	5.121.296,34	0,26
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.300.000,00	46.228.593,76	2,35
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	193.000.000,00	197.356.648,00	10,04

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-437	-57.338.770,00	-2,92
		<b>-57.338.770,00</b>	<b>-2,92</b>
<b>USD</b>			
	-259	-29.826.276,88	-1,52
		<b>-29.826.276,88</b>	<b>-1,52</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-87.165.046,88</b>	<b>-4,44</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-87.165.046,88</b>	<b>-4,44</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Devisenkurse**

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

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

Vereinigte Staaten von Amerika	49,07 %
Deutschland	10,79 %
Irland	10,23 %
Vereinigtes Königreich	3,37 %
Niederlande	3,31 %
Schweiz	3,29 %
Kanada	3,26 %
Frankreich	1,91 %
Cayman Inseln	1,13 %
Luxemburg	1,13 %
Dänemark	0,76 %
Europäische Gemeinschaft	0,72 %
Japan	0,65 %
Spanien	0,48 %
Belgien	0,47 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,57 %</b>
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	<b>100,00 %</b>

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

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

Software & Dienste	12,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,54 %
Media & Entertainment	7,26 %
Investitionsgüter	6,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,66 %
Groß- und Einzelhandel	5,52 %
Staatsanleihen	4,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,10 %
Versicherungen	3,93 %
Hardware & Ausrüstung	2,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,44 %
Banken	2,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,16 %
Versorgungsbetriebe	1,24 %
Investmentfondsanteile	1,13 %
Immobilien	0,97 %
Automobile & Komponenten	0,92 %
Transportwesen	0,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,59 %
Energie	0,34 %
Verbraucherdienste	0,10 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,57 %</b>
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	596,19	3.060.826	110.119,25	194,78
30.09.2021	664,36	3.167.135	21.413,41	209,77
30.09.2022	619,94	3.283.487	24.558,80	188,80

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	146,60	799.178	29.814,03	183,43
30.09.2021	182,06	928.498	24.817,07	196,08
30.09.2022	168,32	960.921	7.003,08	175,16

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

#### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	64,19	491.195	19.957,58	130,68
30.09.2021	58,84	414.204	-11.235,17	142,05
30.09.2022	14,01	108.692	-44.636,83	128,93

#### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	8,76	69.566	3.410,47	125,95
30.09.2021	11,36	83.564	1.744,88	135,90
30.09.2022	11,30	92.307	1.193,59	122,43

#### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1,97	15.972	1.248,15	123,50
30.09.2021	1,69	12.697	-424,29	132,72
30.09.2022	1,31	11.004	-206,70	119,10

#### Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	4,00	35.450	3.404,65	112,70
30.09.2021	7,26	59.291	2.859,42	122,37
30.09.2022	5,75	51.830	-858,07	110,96

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 725.198.572,18)	742.983.562,34
Bankguthaben <sup>1)</sup>	78.666.989,82
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.266.955,81
Zinsforderungen	890.609,88
Dividendenforderungen	256.407,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	379.301,05
	<b>824.443.826,22</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-171.532,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.851.010,29
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-788.780,72
	<b>-3.811.323,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>820.632.502,61</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	619.938.190,31 EUR
Umlaufende Anteile	3.283.487,147
Anteilwert	188,80 EUR

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	168.318.198,26 EUR
Umlaufende Anteile	960.920,575
Anteilwert	175,16 EUR

#### Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.013.546,64 EUR
Umlaufende Anteile	108.692,114
Anteilwert	128,93 EUR

#### Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.301.055,76 EUR
Umlaufende Anteile	92.306,524
Anteilwert	122,43 EUR

#### Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.310.548,80 EUR
Umlaufende Anteile	11.003,826
Anteilwert	119,10 EUR

#### Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.750.962,84 EUR
Umlaufende Anteile	51.829,620
Anteilwert	110,96 EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	925.559.224,29	664.364.604,50	182.060.824,88	58.837.020,39
Ordentlicher Nettoertrag	311.789,31	1.345.381,76	-991.068,94	30.782,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.909,47	6.976,51	8.379,02	-24.744,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	130.950.063,67	58.873.593,41	53.079.780,79	15.599.187,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-143.896.185,69	-34.314.795,16	-46.076.698,83	-60.236.015,70
Realisierte Gewinne	44.474.274,41	33.373.867,21	9.153.444,87	934.945,21
Realisierte Verluste	-55.408.911,92	-41.633.965,39	-11.396.058,13	-1.127.303,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-21.166.932,44	-16.707.133,75	-4.899.538,89	976.585,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-52.684.348,77	-39.488.278,37	-11.002.366,14	-976.910,99
Ausschüttung	-7.500.560,78	-5.882.060,41	-1.618.500,37	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>820.632.502,61</b>	<b>619.938.190,31</b>	<b>168.318.198,26</b>	<b>14.013.546,64</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.355.879,67	1.685.209,82	7.255.685,03
Ordentlicher Nettoertrag	-66.330,57	-13.341,85	6.366,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.686,59	-1.503,16	1.295,74
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.013.426,80	216.524,40	1.167.551,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-819.837,50	-423.220,58	-2.025.617,92
Realisierte Gewinne	589.415,58	77.386,65	345.214,89
Realisierte Verluste	-738.668,56	-92.771,85	-420.144,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-331.553,38	-39.222,04	-166.070,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-704.962,87	-98.512,59	-413.317,81
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.301.055,76</b>	<b>1.310.548,80</b>	<b>5.750.962,84</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.167.135,151	928.498,047	414.203,728	83.563,580
Ausgegebene Anteile	283.972,069	277.968,560	111.325,980	14.963,314
Zurückgenommene Anteile	-167.620,073	-245.546,032	-416.837,594	-6.220,370
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.283.487,147</b>	<b>960.920,575</b>	<b>108.692,114</b>	<b>92.306,524</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.697,321	59.291,374
Ausgegebene Anteile	1.642,388	9.422,007
Zurückgenommene Anteile	-3.335,883	-16.883,761
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.003,826</b>	<b>51.829,620</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I seit 23.10.2007 <sup>2)</sup>	LU0323578228 A0M43X	EUR	-9,34%	-9,24%	2,13%	69,91%	109,53%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R seit 23.10.2007 <sup>2)</sup>	LU0323578491 A0M43Y	EUR	-9,68%	-9,91%	-0,12%	58,73%	90,83%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	-9,34%	-9,24%	2,13%	–	28,93%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	-9,68%	-9,91%	-0,12%	–	22,43%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	-9,86%	-10,26%	-1,30%	–	19,10%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	-9,39%	-9,33%	1,82%	–	10,96%

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Wachstum wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth fusioniert. Die Historien der Anteilklassen LU0323578228 / A0M43X und LU0323578491 / A0M43Y wurden im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	7.444.801,82	5.600.543,85	1.537.060,42	136.739,21
Erträge aus Investmentanteilen	69.000,00	51.839,00	14.119,14	1.481,70
Zinsen auf Anleihen	2.251.348,51	1.685.752,86	460.935,33	53.714,18
Bankzinsen	-247.519,34	-185.222,65	-50.659,27	-5.981,54
Bestandsprovisionen	16.292,23	12.250,75	3.358,77	312,29
Ertragsausgleich	-26.020,76	12.517,92	-9.632,50	-24.165,65
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.507.902,46</b>	<b>7.177.681,73</b>	<b>1.955.181,89</b>	<b>162.100,19</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-13.871,68	-10.421,81	-2.853,51	-282,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-8.355.922,23	-5.159.205,97	-2.768.686,15	-160.295,67
Verwahrstellenvergütung	-151.266,46	-113.318,47	-31.001,20	-3.520,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.572,33	-48.372,22	-13.233,57	-1.503,93
Taxe d'abonnement	-432.636,80	-324.107,78	-88.638,78	-10.090,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.897,82	-16.421,48	-4.497,10	-481,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.797,73	-2.853,38	-781,05	-77,41
Register- und Transferstellenvergütung	-15.487,69	-11.637,78	-3.190,43	-306,47
Staatliche Gebühren	-6.149,29	-4.618,23	-1.262,02	-128,67
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-162.441,35	-121.848,42	-33.360,50	-3.541,21
Aufwandsausgleich	31.930,23	-19.494,43	1.253,48	48.909,82
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-9.196.113,15</b>	<b>-5.832.299,97</b>	<b>-2.946.250,83</b>	<b>-131.317,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>311.789,31</b>	<b>1.345.381,76</b>	<b>-991.068,94</b>	<b>30.782,39</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>204.883,58</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,61</b>	<b>0,87</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>1,61</b>	<b>0,87</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	99.237,80	12.743,82	58.476,72
Erträge aus Investmentanteilen	896,92	133,28	529,96
Zinsen auf Anleihen	29.666,37	3.913,18	17.366,59
Bankzinsen	-3.238,90	-435,00	-1.981,98
Bestandsprovisionen	216,48	28,71	125,23
Ertragsausgleich	4.371,52	-1.148,70	-7.963,35
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>131.150,19</b>	<b>15.235,29</b>	<b>66.553,17</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-183,57	-23,50	-107,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-177.928,17	-29.705,00	-60.101,27
Verwahrstellenvergütung	-1.992,45	-263,46	-1.170,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-850,59	-112,54	-499,48
Taxe d'abonnement	-5.694,97	-755,06	-3.350,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-287,99	-39,31	-170,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-50,19	-6,54	-29,16
Register- und Transferstellenvergütung	-205,87	-26,24	-120,90
Staatliche Gebühren	-80,81	-11,38	-48,18
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.148,04	-285,97	-1.257,21
Aufwandsausgleich	-8.058,11	2.651,86	6.667,61
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-197.480,76</b>	<b>-28.577,14</b>	<b>-60.186,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-66.330,57</b>	<b>-13.341,85</b>	<b>6.366,52</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,61</b>	<b>2,01</b>	<b>0,97</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,61</b>	<b>2,01</b>	<b>0,97</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	162.000	348.000	77,9500	3.538.929,19	0,43
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	16.000	163.000	166.000	266,4000	5.769.242,81	0,70
							<b>9.308.172,00</b>	<b>1,13</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	29.200	60.800	764,7000	6.252.438,78	0,76
							<b>6.252.438,78</b>	<b>0,76</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.500	9.000	42.500	159,6200	6.783.850,00	0,83
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	22.000	63.000	167,9000	10.577.700,00	1,29
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	54.000	38.000	226.000	30,4650	6.885.090,00	0,84
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	58.800	75.592	86.708	58,7800	5.096.696,24	0,62
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.863	0	100.000	81,8700	8.187.000,00	1,00
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	207.257	132.623	74.634	7,7850	581.025,69	0,07
							<b>38.111.361,93</b>	<b>4,65</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	149.000	0	149.000	34,2350	5.101.015,00	0,62
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	69.000	64,9600	4.482.240,00	0,55
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	18.900	0	18.900	323,3500	6.111.315,00	0,74
							<b>15.694.570,00</b>	<b>1,91</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	70.000	82,2700	5.897.491,04	0,72
							<b>5.897.491,04</b>	<b>0,72</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	37.300	0	37.300	20.260,0000	5.352.636,02	0,65
							<b>5.352.636,02</b>	<b>0,65</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	53.800	111.200	41,4300	4.717.886,33	0,57
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	1.800	15.300	1.931,5000	22.068.516,17	2,69
							<b>26.786.402,50</b>	<b>3,26</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	11.200	0	11.200	431,9000	4.837.280,00	0,59
							<b>4.837.280,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	42.000	41.934	170.066	106,5600	18.920.685,91	2,31
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	10.500	24.000	320,2500	8.024.639,80	0,98
							<b>26.945.325,71</b>	<b>3,29</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	50.000	0	50.000	98,2900	5.032.770,10	0,61
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	67.903	112.097	74,8700	8.594.677,31	1,05
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	17.200	0	17.200	278,2500	4.901.075,27	0,60
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	240.350	2.200	253.000	97,4200	25.240.409,63	3,08

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	107.350	0	113.000	114,8000	13.284.587,81	1,62
US0258161092	American Express Co.	USD	23.000	0	23.000	137,7900	3.245.437,79	0,40
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	4.500	0	74.500	113,2800	8.642.457,76	1,05
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	175.000	67,9200	12.172.043,01	1,48
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	8.000	0	69.000	269,5800	19.048.663,59	2,32
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	9.700	0	16.700	563,9200	9.644.100,36	1,18
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	64.000	0	164.000	72,6400	12.199.651,82	1,49
US2172041061	Copart Inc.	USD	56.000	0	56.000	109,7800	6.295.627,24	0,77
US2358511028	Danaher Corporation	USD	3.500	0	63.500	262,1500	17.047.132,62	2,08
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	29.556	16.200	65.356	239,4700	16.027.446,31	1,95
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	38.200	0	38.200	101,5200	3.971.391,71	0,48
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	28.000	0	123.000	59,2100	7.458.095,24	0,91
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	10.000	55.000	183,8800	10.356.784,43	1,26
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	68.500	90,7500	6.365.975,42	0,78
US4612021034	Intuit Inc.	USD	7.500	6.000	16.500	396,8100	6.704.930,88	0,82
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	39.800	90.200	164,5300	15.197.753,20	1,85
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	8.041	22.959	286,7700	6.742.398,80	0,82
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	57.000	0	57.000	48,2500	2.816.436,25	0,34
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	20.500	0	73.500	136,4100	10.267.419,35	1,25
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	86.000	237,5000	20.916.538,66	2,55
US6153691059	Moody's Corporation	USD	5.500	5.700	37.800	246,5600	9.544.258,06	1,16
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	19.600	0	19.600	423,2200	8.494.738,35	1,04
US6516391066	Newmont Corporation	USD	135.000	45.900	89.100	41,7600	3.810.359,45	0,46
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	73.700	24.100	79.600	88,7000	7.230.435,23	0,88
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	9.500	15.640	63.860	166,6100	10.895.765,08	1,33
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	120.000	0	290.000	23,1900	6.886.943,16	0,84
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	11.400	8.600	366,7500	3.229.953,92	0,39
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	8.000	0	36.000	146,8100	5.412.350,23	0,66
US8636671013	Stryker Corporation	USD	4.000	0	26.500	205,4800	5.576.262,16	0,68
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	15.400	0	15.400	516,6100	8.147.254,48	0,99
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	4.500	23.423	64.077	173,5500	11.388.185,71	1,39
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.999	9.000	38.999	180,0600	7.191.152,01	0,88
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	15.563	94.437	112,3000	10.860.496,77	1,32
							<b>350.841.959,17</b>	<b>42,76</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	105.809	189.191	61,2400	13.094.548,87	1,60
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	113.193	316.807	45,9200	14.547.777,44	1,77
							<b>27.642.326,31</b>	<b>3,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>517.669.963,46</b>	<b>63,09</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>517.669.963,46</b>	<b>63,09</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.000.000	0	2.000.000	93,9370	1.878.740,00	0,23
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	1.200.000	0	1.200.000	90,1330	1.081.596,00	0,13
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,2400	10.024.000,00	1,22
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	10.000.000	2.500.000	7.500.000	99,8620	7.489.650,00	0,91
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	98,7690	9.876.900,00	1,20
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	5.000.000	2.500.000	2.500.000	91,4760	2.286.900,00	0,28
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	5.000.000	78,3400	3.917.000,00	0,48
XS2481287394	1,101% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22 (2024)	1.600.000	0	1.600.000	100,2360	1.603.776,00	0,20
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	6.400.000	0	6.400.000	91,8690	5.879.616,00	0,72
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20 (2027)	0	2.600.000	4.300.000	87,1530	3.747.579,00	0,46
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2047)	1.500.000	0	1.500.000	83,0010	1.245.015,00	0,15
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	1.500.000	0	1.500.000	85,6250	1.284.375,00	0,16
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	6.900.000	0	6.900.000	85,6800	5.911.920,00	0,72
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	79,2590	1.981.475,00	0,24
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	8.000.000	84,5960	6.767.680,00	0,82
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	97,6950	781.560,00	0,10
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	5.000.000	0	5.000.000	97,1240	4.856.200,00	0,59
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.200.000	0	4.200.000	98,1200	4.121.040,00	0,50
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	1.500.000	0	1.500.000	90,8720	1.363.080,00	0,17
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	89,5290	1.880.109,00	0,23
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.500.000	0	4.500.000	90,2350	4.060.575,00	0,49
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	91,5130	4.575.650,00	0,56
XS1910947941	1,883% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	3.500.000	0	3.500.000	101,3590	3.547.565,00	0,43
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	2.500.000	0	2.500.000	90,5050	2.262.625,00	0,28
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2027)	0	2.000.000	3.000.000	78,7500	2.362.500,00	0,29
						<b>94.787.126,00</b>	<b>11,56</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>USD</b>								
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	3.000.000	76,1650	2.339.938,56	0,29	
						<b>2.339.938,56</b>	<b>0,29</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>97.127.064,56</b>	<b>11,85</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.000.000	88,2600	7.943.400,00	0,97	
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.700.000	0	1.700.000	94,3660	1.604.222,00	0,20	
BE0002876572	3,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.22(2029)	2.000.000	0	2.000.000	94,4290	1.888.580,00	0,23	
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	4.000.000	87,7500	3.510.000,00	0,43	
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	3.500.000	1.500.000	70,7760	1.061.640,00	0,13	
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	1.600.000	0	1.600.000	71,9770	1.151.632,00	0,14	
						<b>17.159.474,00</b>	<b>2,10</b>	
<b>USD</b>								
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	0	6.000.000	78,3140	4.811.920,12	0,59	
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	6.700.000	77,3280	5.305.658,99	0,65	
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	1.300.000	0	1.300.000	97,5770	1.299.028,16	0,16	
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	4.900.000	82,3290	4.131.204,30	0,50	
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.500.000	83,2180	3.834.930,88	0,47	
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	1.350.000	0	1.350.000	82,6070	1.142.032,26	0,14	
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	350.000	0	350.000	95,5390	342.433,69	0,04	
						<b>20.867.208,40</b>	<b>2,55</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>38.026.682,40</b>	<b>4,65</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>135.153.746,96</b>	<b>16,50</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	3.000.000	0	3.000.000	92,6770	2.780.310,00	0,34	
						<b>2.780.310,00</b>	<b>0,34</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.780.310,00</b>	<b>0,34</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>2.780.310,00</b>	<b>0,34</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	9.000	11.046	57.954	160,6400	9.309.730,56	1,13
						<b>9.309.730,56</b>	<b>1,13</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>9.309.730,56</b>	<b>1,13</b>	

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	19.329	146.246	476.083	160,1300	78.069.811,36	9,51
							<b>78.069.811,36</b>	<b>9,51</b>
							<b>78.069.811,36</b>	<b>9,51</b>
<b>Zertifikate</b>								
							<b>78.069.811,36</b>	<b>9,51</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>742.983.562,34</b>	<b>90,57</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022			105	214	-109		914.938,37	0,11
							<b>914.938,37</b>	<b>0,11</b>
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022			65	133	-68		352.017,44	0,04
							<b>352.017,44</b>	<b>0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>1.266.955,81</b>	<b>0,15</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>1.266.955,81</b>	<b>0,15</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>78.666.989,82</b>	<b>9,59</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.285.005,36</b>	<b>-0,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>820.632.502,61</b>	<b>100,00</b>

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	65.800.000,00	67.148.818,31	8,18
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.000.000,00	17.383.746,20	2,12

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022	-109	-14.301.890,00	-1,74
		<b>-14.301.890,00</b>	<b>-1,74</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	-68	-7.830.837,17	-0,95
		<b>-7.830.837,17</b>	<b>-0,95</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-22.132.727,17</b>	<b>-2,69</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-22.132.727,17</b>	<b>-2,69</b>

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	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 CHF-R <sup>1)</sup>	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse E
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWX	A2QFWY	A2QFWZ	A2QFW0
ISIN-Code:	LU2243568545	LU2243568628	LU2243568891	LU2243568974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,56 % p.a.	0,78 % p.a.	0,78 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFW1	A2QFW2
ISIN-Code:	LU2243569196	LU2243569279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde zum 6. Mai 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

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

Vereinigte Staaten von Amerika	31,38 %
Deutschland	26,64 %
Irland	8,07 %
Niederlande	6,37 %
Frankreich	1,94 %
Schweiz	1,79 %
Vereinigtes Königreich	1,57 %
Kanada	1,44 %
Europäische Gemeinschaft	1,37 %
Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	1,16 %
Luxemburg	1,12 %
Dänemark	0,63 %
Belgien	0,62 %
Österreich	0,53 %
Japan	0,49 %
Schweden	0,41 %
Cayman Inseln	0,38 %
Spanien	0,27 %
Norwegen	0,26 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>86,44 %</b>
Terminkontrakte	0,41 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,61 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

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

Staatsanleihen	13,95 %
Software & Dienste	9,32 %
Banken	8,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,14 %
Investitionsgüter	4,00 %
Automobile & Komponenten	3,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,51 %
Groß- und Einzelhandel	3,37 %
Versicherungen	3,17 %
Immobilien	2,85 %
Hardware & Ausrüstung	2,34 %
Versorgungsbetriebe	2,11 %
Media & Entertainment	2,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,03 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,66 %
Sonstiges	1,16 %
Transportwesen	0,49 %
Energie	0,33 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,26 %
Verbraucherdienste	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>86,44 %</b>
Terminkontrakte	0,41 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,61 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse SI**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	431,13	3.671.015	120.223,32	117,44
30.09.2021	523,13	4.323.897	76.965,45	120,99
30.09.2022	554,26	5.051.011	86.866,24	109,73

**Anteilklasse SR**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	137,07	1.329.718	61.588,31	103,08
30.09.2021	210,31	1.983.016	67.653,70	106,05
30.09.2022	223,95	2.331.683	36.096,30	96,04

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	21,58	209.933	21.261,60	102,81
30.09.2022	27,97	300.555	9.487,81	93,08

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	2,56	24.910	2.516,34	102,80
30.09.2022	3,63	38.477	1.392,11	94,24

### Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.01.2021	Auflegung	-	-	92,65 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2021	0,09	1.000	92,65	94,99 <sup>2)</sup>	102,95
30.09.2022	-	-	-82,10 <sup>3)</sup>	-	-

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	34,26	331.491	33.159,65	103,37
30.09.2022	38,24	406.379	7.573,29	94,11

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	5,89	56.982	5.854,76	103,37
30.09.2022	4,88	51.097	-599,13	95,48

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse CHF-R.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,20	1.915	195,00	102,50
30.09.2022	0,10	1.121	-54,25	92,42

#### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,45	4.377	447,47	102,51
30.09.2022	3,37	35.958	3.197,03	93,60

#### Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	1,34	12.945	1.345,89	103,29
30.09.2022	1,98	20.807	827,68	95,31

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 769.502.316,75)	741.987.737,11
Bankguthaben <sup>1)</sup>	118.141.537,60
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.573.501,26
Zinsforderungen	2.278.264,52
Dividendenforderungen	107.937,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	72.326,67
	<b>866.161.304,20</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.953.361,79
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.273.593,17
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-548.583,47
	<b>-7.775.538,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>858.385.765,77</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse SI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	554.263.527,78 EUR
Umlaufende Anteile	5.051.011,398
Anteilwert	109,73 EUR
<b>Anteilklasse SR</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	223.946.336,25 EUR
Umlaufende Anteile	2.331.683,378
Anteilwert	96,04 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.974.290,70 EUR
Umlaufende Anteile	300.555,174
Anteilwert	93,08 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.626.079,47 EUR
Umlaufende Anteile	38.477,147
Anteilwert	94,24 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.244.761,23 EUR
Umlaufende Anteile	406.379,114
Anteilwert	94,11 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.878.593,82 EUR
Umlaufende Anteile	51.097,045
Anteilwert	95,48 EUR
<b>Anteilklasse E</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.590,81 EUR
Umlaufende Anteile	1.120,866
Anteilwert	92,42 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.365.541,38 EUR
Umlaufende Anteile	35.958,219
Anteilwert	93,60 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.983.044,33 EUR
Umlaufende Anteile	20.807,317
Anteilwert	95,31 EUR

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	799.815.262,10	523.134.082,75	210.305.468,28	21.582.783,55
Ordentlicher Nettoertrag	3.760.394,26	3.455.760,36	441.165,42	-168.092,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-120.785,38	-134.986,34	-4.990,95	12.926,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	191.888.482,04	110.912.765,53	42.705.167,91	15.386.791,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-47.183.398,26	-24.046.526,32	-6.608.867,90	-5.898.983,82
Mittelabflüsse aus der Liquidation Anteilklasse CHF-R	-96,93	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	50.177.262,33	32.361.766,86	12.936.878,10	1.725.809,49
Realisierte Verluste	-55.772.865,25	-36.053.772,89	-14.389.461,64	-1.906.350,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.318.328,76	-4.055.049,63	-1.592.271,85	-330.720,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-60.359.626,88	-38.971.218,42	-15.574.347,73	-2.107.832,05
Ausschüttung	-17.500.533,50	-12.339.294,12	-4.272.403,39	-322.041,10
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>858.385.765,77</b>	<b>554.263.527,78</b>	<b>223.946.336,25</b>	<b>27.974.290,70</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.560.871,48	94.986,99	34.264.731,80	5.890.313,37
Ordentlicher Nettoertrag	-21.714,18	-0,41	77.216,15	9.849,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.344,52	-7.628,89	-1.212,60	-2.192,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.726.438,70	2.071.755,01	8.307.378,29	4.702.216,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.334.328,81	-2.153.762,16	-734.085,82	-5.301.343,22
Mittelabflüsse aus der Liquidation Anteilklasse CHF-R	0,00	-96,93	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	205.537,38	127.266,39	2.197.816,48	319.643,83
Realisierte Verluste	-225.070,47	-46.540,12	-2.453.530,30	-368.409,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-43.487,37	28.044,75	-255.238,44	17.478,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-245.511,78	-88.720,70	-2.622.909,31	-388.962,10
Ausschüttung	0,00	-25.303,93	-535.405,02	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.626.079,47</b>	<b>0,00</b>	<b>38.244.761,23</b>	<b>4.878.593,82</b>

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	196.277,56	448.650,01	1.337.096,31
Ordentlicher Nettoertrag	-1.069,04	-34.615,67	1.894,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.770,09	16.375,94	348,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	387.075,87	3.384.358,91	1.304.534,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-441.325,14	-187.325,03	-476.850,04
Mittelabflüsse aus der Liquidation Anteilklasse CHF-R	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	23.831,76	159.525,54	119.186,50
Realisierte Verluste	-25.347,01	-173.735,14	-130.647,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.456,69	-60.734,51	-22.892,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-23.540,47	-186.958,67	-149.625,65
Ausschüttung	-6.085,94	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>103.590,81</b>	<b>3.365.541,38</b>	<b>1.983.044,33</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde zum 6. Mai 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.323.896,544	1.983.016,211	209.932,628	24.910,438
Ausgegebene Anteile	929.262,855	411.740,597	151.356,325	26.893,871
Zurückgenommene Anteile	-202.148,001	-63.073,430	-60.733,779	-13.327,162
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation Anteilklasse CHF-R	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.051.011,398</b>	<b>2.331.683,378</b>	<b>300.555,174</b>	<b>38.477,147</b>

	Anteilklasse CHF-R <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.000,000	331.491,000	56.982,071	1.914,864
Ausgegebene Anteile	21.149,000	82.156,609	45.351,836	3.735,756
Zurückgenommene Anteile	-22.148,000	-7.268,495	-51.236,862	-4.529,754
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation Anteilklasse CHF-R	-1,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>406.379,114</b>	<b>51.097,045</b>	<b>1.120,866</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.376,595	12.945,013
Ausgegebene Anteile	33.505,085	12.628,092
Zurückgenommene Anteile	-1.923,461	-4.765,788
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation Anteilklasse CHF-R	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>35.958,219</b>	<b>20.807,317</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde zum 6. Mai 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI seit 30.10.2007 <sup>2)</sup>	LU0323577766 A0M43S	EUR	-6,96%	-7,27%	-1,21%	37,91%	58,13%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR seit 09.01.2017	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	-7,15%	-7,64%	-2,39%	–	7,39%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R seit 05.01.2021	LU2243568388 A2QFWV	EUR	-7,49%	-8,33%	–	–	-5,75%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT seit 05.01.2021	LU2243568461 A2QFWW	EUR	-7,49%	-8,33%	–	–	-5,76%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive CHF-R seit 05.01.2021 aufgelöst am 05.05.2022	LU2243568545 A2QFWX	CHF	-0,37% <sup>3)</sup>	-0,62% <sup>4)</sup>	–	–	2,31% <sup>5)</sup>
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I seit 05.01.2021	LU2243568628 A2QFWY	EUR	-7,14%	-7,64%	–	–	-4,53%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT seit 05.01.2021	LU2243568891 A2QFWZ	EUR	-7,14%	-7,64%	–	–	-4,52%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E seit 05.01.2021	LU2243568974 A2QFW0	EUR	-7,67%	-8,70%	–	–	-6,41%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET seit 05.01.2021	LU2243569196 A2QFW1	EUR	-7,67%	-8,70%	–	–	-6,40%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT seit 05.01.2021	LU2243569279 A2QFW2	EUR	-7,18%	-7,73%	–	–	-4,69%

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Stiftung wurde zum 30. Dezember 2016 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive übertragen. Die Historie der Anteilklasse LU0323577766 / A0M43S wurde im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten.

<sup>3)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 5. Mai 2022.

<sup>4)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 5. Mai 2022.

<sup>5)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 5. Mai 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	3.716.732,61	2.399.657,55	961.272,50	128.051,01
Zinsen auf Anleihen	6.159.961,00	3.989.460,72	1.584.936,06	205.327,53
Bankzinsen	-413.225,91	-268.079,38	-105.854,13	-13.657,50
Bestandsprovisionen	13.757,91	8.907,07	3.535,93	451,69
Sonstige Erträge	961,79	620,75	249,08	33,56
Ertragsausgleich	450.747,15	277.157,35	148.659,66	4.411,93
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.928.934,55</b>	<b>6.407.724,06</b>	<b>2.592.799,10</b>	<b>324.618,22</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-17.972,12	-11.626,67	-4.633,00	-611,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.974.777,04	-2.250.248,91	-1.786.042,79	-446.470,21
Verwahrstellenvergütung	-147.127,31	-95.310,23	-37.828,03	-4.901,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-62.832,95	-40.702,72	-16.155,30	-2.093,45
Taxe d'abonnement	-432.758,32	-280.343,41	-111.250,82	-14.410,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.114,21	-9.783,54	-3.896,14	-506,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.034,39	-3.259,33	-1.291,74	-170,30
Register- und Transferstellenvergütung	-8.590,48	-5.571,09	-2.207,49	-292,65
Staatliche Gebühren	-7.560,74	-4.909,26	-1.930,71	-246,28
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-166.810,96	-108.037,53	-42.728,95	-5.670,23
Aufwandsausgleich	-329.961,77	-142.171,01	-143.668,71	-17.338,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.168.540,29</b>	<b>-2.951.963,70</b>	<b>-2.151.633,68</b>	<b>-492.710,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.760.394,26</b>	<b>3.455.760,36</b>	<b>441.165,42</b>	<b>-168.092,46</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>162.447,49</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,50</b>	<b>0,90</b>	<b>1,64</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,50</b>	<b>0,90</b>	<b>1,65</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	15.458,07	2.924,89	163.059,09	24.083,26
Zinsen auf Anleihen	24.514,85	6.812,41	269.178,98	46.806,04
Bankzinsen	-1.638,40	-613,35	-17.935,06	-3.351,95
Bestandsprovisionen	55,35	14,58	607,29	116,45
Sonstige Erträge	3,98	0,00	42,64	5,45
Ertragsausgleich	3.596,16	-9.138,00	27.412,95	-11.365,63
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>41.990,01</b>	<b>0,53</b>	<b>442.365,89</b>	<b>56.293,62</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-73,85	-11,88	-788,11	-122,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-53.324,34	-15.730,78	-301.290,65	-53.329,80
Verwahrstellenvergütung	-585,20	-169,61	-6.424,46	-1.126,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-249,91	-72,42	-2.743,72	-481,24
Taxe d'abonnement	-1.720,57	-510,54	-18.895,71	-3.333,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-60,58	-14,09	-659,55	-111,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20,16	-7,55	-219,91	-37,74
Register- und Transferstellenvergütung	-34,65	-7,88	-371,81	-56,05
Staatliche Gebühren	-29,91	-12,02	-327,32	-69,38
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-664,34	-231,06	-7.228,15	-1.332,68
Aufwandsausgleich	-6.940,68	16.766,89	-26.200,35	13.557,96
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-63.704,19</b>	<b>-0,94</b>	<b>-365.149,74</b>	<b>-46.443,63</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-21.714,18</b>	<b>-0,41</b>	<b>77.216,15</b>	<b>9.849,99</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>1,64</b>	<b>0,99 <sup>4)</sup></b>	<b>0,89</b>	<b>0,90</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>1,65</b>	<b>1,67 <sup>5)</sup></b>	<b>0,89</b>	<b>0,90</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde zum 6. Mai 2022 geschlossen.

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

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

<sup>4)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 5. Mai 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

<sup>5)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 6. Mai 2021 bis zum 5. Mai 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.911,79	11.393,11	8.921,34
Zinsen auf Anleihen	2.867,22	15.822,46	14.234,73
Bankzinsen	-230,11	-903,84	-962,19
Bestandsprovisionen	6,05	32,60	30,90
Sonstige Erträge	0,47	3,60	2,26
Ertragsausgleich	-3.351,18	12.697,95	665,96
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.204,24</b>	<b>39.045,88</b>	<b>22.893,00</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-8,88	-53,67	-41,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.982,67	-42.382,75	-17.974,14
Verwahrstellenvergütung	-69,22	-372,12	-340,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29,64	-159,07	-145,48
Taxe d'abonnement	-205,52	-1.086,12	-1.002,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7,43	-40,19	-34,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,44	-13,22	-12,00
Register- und Transferstellenvergütung	-4,24	-24,48	-20,14
Staatliche Gebühren	-3,72	-14,91	-17,23
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-80,79	-441,13	-396,10
Aufwandsausgleich	6.121,27	-29.073,89	-1.014,53
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.273,28</b>	<b>-73.661,55</b>	<b>-20.998,90</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.069,04</b>	<b>-34.615,67</b>	<b>1.894,10</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,05</b>	<b>2,04</b>	<b>0,99</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,06</b>	<b>2,04</b>	<b>0,99</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	117.600	99.700	317.900	77,9500	3.232.832,15	0,38
							<b>3.232.832,15</b>	<b>0,38</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.400	20.700	25.700	764,7000	2.642.889,42	0,31
							<b>2.642.889,42</b>	<b>0,31</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.100	20.000	19.100	159,6200	3.048.742,00	0,36
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.900	22.600	34.300	167,9000	5.758.970,00	0,67
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	23.600	10.600	137.000	30,4650	4.173.705,00	0,49
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	25.000	30.849	37.151	58,7800	2.183.735,78	0,25
DE0007164600	SAP SE	EUR	15.477	25.600	50.700	81,8700	4.150.809,00	0,48
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	204.891	235.302	119.589	7,7850	931.000,37	0,11
							<b>20.246.962,15</b>	<b>2,36</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	65.300	3.100	62.200	34,2350	2.129.417,00	0,25
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	2.800	3.800	51.000	64,9600	3.312.960,00	0,39
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	12.900	600	12.300	323,3500	3.977.205,00	0,46
							<b>9.419.582,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	33.700	2.300	31.400	82,2700	2.645.445,98	0,31
							<b>2.645.445,98</b>	<b>0,31</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	31.600	2.200	29.400	20.260,0000	4.218.967,80	0,49
							<b>4.218.967,80</b>	<b>0,49</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.900	13.700	53.200	41,4300	2.257.118,28	0,26
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	400	1.047	7.000	1.931,5000	10.096.706,74	1,18
							<b>12.353.825,02</b>	<b>1,44</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.650	400	5.250	431,9000	2.267.475,00	0,26
							<b>2.267.475,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	4.300	26.211	78.089	106,5600	8.687.788,52	1,01
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.100	4.000	20.100	320,2500	6.720.635,83	0,78
							<b>15.408.424,35</b>	<b>1,79</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	27.900	1.900	26.000	98,2900	2.617.040,45	0,30
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	8.700	400	8.300	278,2500	2.365.053,76	0,28
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	87.370	1.420	91.700	97,4200	9.148.401,43	1,07
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	37.300	2.700	35.600	114,8000	4.185.232,97	0,49
US0258161092	American Express Co.	USD	12.300	800	11.500	137,7900	1.622.718,89	0,19

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	24.500	1.700	22.800	113,2800	2.644.940,09	0,31
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	17.500	6.000	81.500	67,9200	5.668.694,32	0,66
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.000	1.400	18.400	269,5800	5.079.643,63	0,59
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	2.500	1.100	7.400	563,9200	4.273.433,69	0,50
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	45.100	4.700	74.200	72,6400	5.519.598,57	0,64
US2172041061	Copart Inc.	USD	22.400	1.500	20.900	109,7800	2.349.618,02	0,27
US2358511028	Danaher Corporation	USD	14.700	1.700	23.000	262,1500	6.174.551,97	0,72
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	10.181	2.100	29.081	239,4700	7.131.620,14	0,83
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	19.100	1.300	17.800	101,5200	1.850.543,78	0,22
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	23.200	4.300	57.900	59,2100	3.510.761,90	0,41
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	8.632	2.300	18.332	183,8800	3.452.010,40	0,40
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	1.600	2.100	28.500	90,7500	2.648.617,51	0,31
US4612021034	Intuit Inc.	USD	7.600	400	7.200	396,8100	2.925.788,02	0,34
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.200	15.200	58.000	164,5300	9.772.391,19	1,14
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	600	2.771	10.829	286,7700	3.180.166,24	0,37
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	40.100	2.200	37.900	48,2500	1.872.683,05	0,22
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	27.800	1.900	25.900	136,4100	3.618.043,01	0,42
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.800	2.500	33.300	237,5000	8.099.078,34	0,94
US6153691059	Moody's Corporation	USD	900	8.500	16.400	246,5600	4.140.895,03	0,48
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	7.750	300	7.450	423,2200	3.228.867,38	0,38
US6516391066	Newmont Corporation	USD	2.300	31.300	41.000	41,7600	1.753.364,06	0,20
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	38.000	10.300	37.200	88,7000	3.379.047,62	0,39
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.900	22.711	35.189	166,6100	6.003.931,68	0,70
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	133.900	9.500	124.400	23,1900	2.954.261,14	0,34
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	8.300	3.600	4.700	366,7500	1.765.207,37	0,21
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	23.700	1.600	22.100	146,8100	3.322.581,67	0,39
US8636671013	Stryker Corporation	USD	12.300	800	11.500	205,4800	2.419.887,35	0,28
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	500	700	9.100	516,6100	4.814.286,74	0,56
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	1.500	14.765	26.735	173,5500	4.751.519,97	0,55
US92826C8394	VISA Inc.	USD	14.800	5.153	20.647	180,0600	3.807.167,25	0,44
US88579Y1010	3M Co.	USD	12.400	21.976	43.424	112,3000	4.993.871,17	0,58
							<b>147.045.519,80</b>	<b>17,12</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	22.000	54.541	90.459	61,2400	6.260.973,28	0,73
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	8.700	51.684	157.016	45,9200	7.210.174,72	0,84
							<b>13.471.148,00</b>	<b>1,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>232.953.071,67</b>	<b>27,13</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>232.953.071,67</b>	<b>27,13</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1907120528	1,800% AT & T Inc.v.18(2026)		0	0	3.100.000	93,0040	2.883.124,00	0,34
XS2051362072	0,800% AT & T Inc.v.19(2030)		0	0	3.300.000	79,2650	2.615.745,00	0,30

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	4.200.000	0	4.200.000	93,9370	3.945.354,00	0,46
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	8.000.000	0	8.000.000	90,1330	7.210.640,00	0,84
XS2447564332	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2028)	3.000.000	0	3.000.000	87,4780	2.624.340,00	0,31
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	35.000.000	0	35.000.000	100,2400	35.084.000,00	4,09
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	35.000.000	5.000.000	30.000.000	99,8620	29.958.600,00	3,49
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	37.500.000	5.000.000	32.500.000	98,7690	32.099.925,00	3,74
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	7.000.000	0	7.000.000	91,4760	6.403.320,00	0,75
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	8.300.000	86,3690	7.168.627,00	0,84
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg. S. v.21(2028)	0	0	3.000.000	78,3400	2.350.200,00	0,27
XS2481287394	1,101% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.600.000	0	1.600.000	100,2360	1.603.776,00	0,19
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	4.000.000	0	4.000.000	91,8690	3.674.760,00	0,43
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	6.000.000	89,7000	5.382.000,00	0,63
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	5.000.000	84,3780	4.218.900,00	0,49
XS1485596511	0,250% DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16 (2026)	0	0	2.500.000	89,8200	2.245.500,00	0,26
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2047)	4.500.000	0	4.500.000	83,0010	3.735.045,00	0,44
DE000A3MP619	0,750% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	6.000.000	0	6.000.000	85,0990	5.105.940,00	0,59
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	89,1870	2.229.675,00	0,26
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	3.000.000	88,0770	2.642.310,00	0,31
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	4.500.000	0	4.500.000	85,6250	3.853.125,00	0,45
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	13.700.000	0	13.700.000	85,6800	11.738.160,00	1,37
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	3.000.000	0	10.000.000	99,7070	9.970.700,00	1,16
XS2412258522	0,875% GN Store Nord AS EMTN Reg.S. v.21(2024)	3.000.000	0	3.000.000	90,2870	2.708.610,00	0,32
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg. S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	96,1760	1.442.640,00	0,17
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	79,2590	1.981.475,00	0,23
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	15.000.000	0	15.000.000	83,2490	12.487.350,00	1,45
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	5.000.000	0	25.000.000	85,6190	21.404.750,00	2,49
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	0	3.700.000	3.000.000	69,1560	2.074.680,00	0,24
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16 (2023)	800.000	0	800.000	97,6950	781.560,00	0,09
DE000NWB0AH9	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	0	0	6.000.000	81,1260	4.867.560,00	0,57
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	10.000.000	0	10.000.000	97,1240	9.712.400,00	1,13

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	8.500.000	0	8.500.000	98,1200	8.340.200,00	0,97
XS1002121454	6,500% StichtingAKRabobankCertificatenReg.S. FRN Perp.	0	0	5.201.950	90,8720	4.727.116,00	0,55
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	0	0	2.500.000	92,2010	2.305.025,00	0,27
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	89,5290	1.880.109,00	0,22
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	5.000.000	0	5.000.000	90,2350	4.511.750,00	0,53
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	7.000.000	88,5970	6.201.790,00	0,72
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	5.000.000	91,3890	4.569.450,00	0,53
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	83,8900	4.194.500,00	0,49
XS1910947941	1,883% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,3590	5.067.950,00	0,59
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16 (2024)	0	0	2.200.000	94,3620	2.075.964,00	0,24
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18 (2026)	0	0	3.800.000	90,0280	3.421.064,00	0,40
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	6.500.000	0	6.500.000	90,5050	5.882.825,00	0,69
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	4.000.000	0	4.000.000	75,9430	3.037.720,00	0,35
XS2338564870	2,000% ZFFinanceGmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	4.500.000	0	6.600.000	76,6250	5.057.250,00	0,59
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2027)	6.500.000	3.000.000	3.500.000	78,7500	2.756.250,00	0,32
						<b>310.233.754,00</b>	<b>36,16</b>
<b>USD</b>							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	7.400.000	0	10.000.000	76,1650	7.799.795,19	0,91
US82620KBD46	1,700% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2028)	0	0	1.800.000	83,9680	1.547.797,24	0,18
						<b>9.347.592,43</b>	<b>1,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>319.581.346,43</b>	<b>37,25</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3MP5P6	0,010% Bundesländer-Konsortium Nr.61 Reg.S. v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	86,9830	4.349.150,00	0,51
						<b>4.349.150,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>4.349.150,00</b>	<b>0,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000	7.000.000	88,2600	6.178.200,00	0,72
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	5.000.000	78,8260	3.941.300,00	0,46
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.500.000	0	4.500.000	94,3660	4.246.470,00	0,49
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.200.000	68,3540	3.554.408,00	0,41

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
BE0002876572	3,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg. S. v.22(2029)	2.000.000	0	2.000.000	94,4290	1.888.580,00	0,22
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	93,5410	2.244.984,00	0,26
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	2.000.000	85,0730	1.701.460,00	0,20
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	3.500.000	3.500.000	93,7500	3.281.250,00	0,38
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	3.750.000	75,0850	2.815.687,50	0,33
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	7.000.000	0	7.000.000	90,4440	6.331.080,00	0,74
						<b>36.183.419,50</b>	<b>4,21</b>
<b>USD</b>							
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	15.000.000	77,1710	11.854.224,27	1,38
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	0	5.200.000	78,3140	4.170.330,77	0,49
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	15.000.000	77,3280	11.878.341,01	1,38
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	4.500.000	0	4.500.000	97,5770	4.496.635,94	0,52
US594918AW47	3,625% Microsoft Corporation v.13(2023)	0	0	4.000.000	99,3270	4.068.694,32	0,47
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	5.000.000	0	15.000.000	95,3920	14.653.149,00	1,71
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	5.000.000	84,1250	4.307.475,68	0,50
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	3.900.000	82,3290	3.288.101,38	0,38
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	6.000.000	83,2180	5.113.241,17	0,60
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144Av.21(2028)	7.000.000	0	7.000.000	84,4560	6.054.193,55	0,71
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	4.500.000	0	4.500.000	82,6070	3.806.774,19	0,44
US191216DP21	2,250% The Coca-Cola Co. v.21(2032)	0	0	3.300.000	81,5590	2.756.218,13	0,32
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	950.000	0	950.000	95,5390	929.462,88	0,11
						<b>77.376.842,29</b>	<b>9,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>113.560.261,79</b>	<b>13,22</b>
<b>Anleihen</b>						<b>437.490.758,22</b>	<b>50,98</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	3.100.000	4.000.000	3.100.000	92,6770	2.872.987,00	0,33
						<b>2.872.987,00</b>	<b>0,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.872.987,00</b>	<b>0,33</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	6.600.000	73,9590	4.881.294,00	0,57
						<b>4.881.294,00</b>	<b>0,57</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.881.294,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>7.754.281,00</b>	<b>0,90</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	51.400	160.400	389.000	160,1300	63.789.626,22	7,43
							<b>63.789.626,22</b>	<b>7,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>63.789.626,22</b>	<b>7,43</b>
<b>Zertifikate</b>								
							<b>63.789.626,22</b>	<b>7,43</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>741.987.737,11</b>	<b>86,44</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022			338	678	-340		2.853.936,20	0,33
							<b>2.853.936,20</b>	<b>0,33</b>
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022			249	388	-139		719.565,06	0,08
							<b>719.565,06</b>	<b>0,08</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>3.573.501,26</b>	<b>0,41</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>3.573.501,26</b>	<b>0,41</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>118.141.537,60</b>	<b>13,76</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-5.317.010,20</b>	<b>-0,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>858.385.765,77</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	58.400.000,00	59.597.127,50	6,94
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	62.000.000,00	63.399.544,95	7,39

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022	-340	-44.611.400,00	-5,20
		<b>-44.611.400,00</b>	<b>-5,20</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	-139	-16.007.152,46	-1,86
		<b>-16.007.152,46</b>	<b>-1,86</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-60.618.552,46</b>	<b>-7,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-60.618.552,46</b>	<b>-7,06</b>

### Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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



## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

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

Vereinigte Staaten von Amerika	44,46 %
Deutschland	12,90 %
Irland	10,35 %
Schweiz	4,24 %
Vereinigtes Königreich	3,69 %
Kanada	3,40 %
Niederlande	3,33 %
Frankreich	2,61 %
Japan	1,16 %
Cayman Inseln	0,89 %
Dänemark	0,74 %
Luxemburg	0,70 %
Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	0,64 %
Europäische Gemeinschaft	0,62 %
Spanien	0,51 %
Schweden	0,28 %
Belgien	0,23 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,75 %</b>
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

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

Software & Dienste	13,58 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,72 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,31 %
Investitionsgüter	7,03 %
Groß- und Einzelhandel	5,06 %
Media & Entertainment	4,82 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,79 %
Staatsanleihen	4,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,28 %
Versicherungen	2,44 %
Hardware & Ausrüstung	2,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,00 %
Banken	1,82 %
Automobile & Komponenten	1,57 %
Versorgungsbetriebe	1,24 %
Immobilien	1,17 %
Transportwesen	1,14 %
Sonstiges	0,64 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,63 %
Energie	0,37 %
Telekommunikationsdienste	0,35 %
Verbraucherdienste	0,08 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,75 %</b>
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse SI**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	24,15	221.289	22.797,30	109,13
30.09.2022	39,54	391.488	18.462,29	101,00

**Anteilklasse SR**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	6,10	56.031	6.003,08	108,81
30.09.2022	8,96	88.980	3.575,71	100,66

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)**

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	18,73	173.055	18.648,97	108,21
30.09.2022	26,01	261.307	9.517,46	99,53

**Anteilklasse RT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	1,90	17.523	1.887,84	108,21
30.09.2022	2,65	26.342	963,14	100,78

**Anteilklasse CHF-R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.01.2021	Auflegung	-	-	92,65 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2021	0,17	1.695	161,58	99,96 <sup>2)</sup>	108,34
30.09.2022	0,24	2.314	66,14	103,46 <sup>3)</sup>	99,09

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	1,15	10.555	1.150,52	108,80
30.09.2022	5,02	49.911	4.334,34	100,65

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	41,97	385.754	39.149,83	108,80
30.09.2022	41,49	406.322	2.248,41	102,10

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)**

**Anteilklasse E**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,08	709	70,11	107,89
30.09.2022	0,01	112	-60,59	98,84

**Anteilklasse ET**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,02	182	18,98	107,89
30.09.2022	0,04	356	19,38	100,09

**Anteilklasse HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,15	1.352	141,67	108,73
30.09.2022	0,15	1.438	9,38	101,93

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 117.279.856,06)	112.616.423,79
Bankguthaben <sup>1)</sup>	11.486.489,39
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	182.151,10
Zinsforderungen	112.662,57
Dividendenforderungen	37.205,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.842,16
	<b>124.436.774,63</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.888,77
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-210.301,89
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-122.470,72
	<b>-334.661,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>124.102.113,25</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse SI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.541.169,01 EUR
Umlaufende Anteile	391.487,595
Anteilwert	101,00 EUR
<b>Anteilklasse SR</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.956.920,64 EUR
Umlaufende Anteile	88.980,323
Anteilwert	100,66 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.007.593,17 EUR
Umlaufende Anteile	261.306,886
Anteilwert	99,53 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.654.831,39 EUR
Umlaufende Anteile	26.341,935
Anteilwert	100,78 EUR
<b>Anteilklasse CHF-R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	239.425,33 EUR
Umlaufende Anteile	2.314,291
Anteilwert	103,46 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	99,09 CHF
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.023.764,87 EUR
Umlaufende Anteile	49.910,998
Anteilwert	100,65 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.485.137,59 EUR
Umlaufende Anteile	406.322,345
Anteilwert	102,10 EUR
<b>Anteilklasse E</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.095,79 EUR
Umlaufende Anteile	112,265
Anteilwert	98,84 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.598,87 EUR
Umlaufende Anteile	355,686
Anteilwert	100,09 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	146.576,59 EUR
Umlaufende Anteile	1.438,000
Anteilwert	101,93 EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.398.056,46	24.148.705,85	6.096.803,41	18.725.721,66
Ordentlicher Nettoertrag	209.972,01	255.231,80	19.515,97	-151.571,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.738,14	-37.328,47	201,58	33.323,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	41.454.249,09	18.704.347,42	3.697.786,88	10.490.117,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.318.590,86	-242.055,78	-122.072,12	-972.658,28
Realisierte Gewinne	3.860.142,01	1.132.369,77	275.054,02	787.042,10
Realisierte Verluste	-5.019.021,06	-1.484.977,12	-361.220,14	-1.033.192,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.493.161,46	228.408,92	95.212,20	267.367,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.084.786,22	-2.683.540,81	-641.916,36	-1.866.955,47
Ausschüttung	-895.807,78	-479.992,57	-102.444,80	-271.601,28
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>124.102.113,25</b>	<b>39.541.169,01</b>	<b>8.956.920,64</b>	<b>26.007.593,17</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.896.109,53	169.388,23	1.148.338,55	41.969.911,39
Ordentlicher Nettoertrag	-15.409,77	-1.313,19	11.196,05	92.625,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.044,12	224,12	2.986,17	2.782,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.161.677,12	86.914,30	4.552.307,60	2.723.411,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-198.533,41	-20.773,91	-217.970,50	-475.006,05
Realisierte Gewinne	83.631,05	38.118,83	144.706,03	1.390.820,02
Realisierte Verluste	-109.574,13	-20.081,03	-187.988,58	-1.810.990,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	29.195,27	6.030,27	-59.122,08	920.528,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-195.308,39	-16.693,09	-332.314,47	-3.328.945,27
Ausschüttung	0,00	-2.389,20	-38.373,90	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.654.831,39</b>	<b>239.425,33</b>	<b>5.023.764,87</b>	<b>41.485.137,59</b>

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.448,38	19.628,08	147.001,38
Ordentlicher Nettoertrag	-112,60	-360,86	170,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-581,10	67,43	17,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.276,42	25.889,50	10.520,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-61.871,29	-6.512,62	-1.136,90
Realisierte Gewinne	2.359,23	1.124,98	4.915,98
Realisierte Verluste	-3.140,19	-1.457,10	-6.399,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.238,65	28,66	3.274,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.515,68	-2.809,20	-11.787,48
Ausschüttung	-1.006,03	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.095,79</b>	<b>35.598,87</b>	<b>146.576,59</b>

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	221.289,287	56.031,000	173.055,377	17.523,143
Ausgegebene Anteile	172.404,308	34.078,715	97.270,297	10.599,627
Zurückgenommene Anteile	-2.206,000	-1.129,392	-9.018,788	-1.780,835
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>391.487,595</b>	<b>88.980,323</b>	<b>261.306,886</b>	<b>26.341,935</b>

	Anteilklasse CHF-R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.694,624	10.554,690	385.753,631	708,594
Ausgegebene Anteile	819,667	41.526,308	24.810,403	11,265
Zurückgenommene Anteile	-200,000	-2.170,000	-4.241,689	-607,594
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.314,291</b>	<b>49.910,998</b>	<b>406.322,345</b>	<b>112,265</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	181,924	1.352,000
Ausgegebene Anteile	233,238	96,000
Zurückgenommene Anteile	-59,476	-10,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>355,686</b>	<b>1.438,000</b>



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI seit 05.01.2021	LU2243567224 A2QFWT	EUR	-8,32%	-5,79%	–	–	2,81%
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR seit 05.01.2021	LU2243567497 A2QFWU	EUR	-8,50%	-6,16%	–	–	2,10%
Flossbach von Storch - Foundation Growth R seit 05.01.2021	LU2243567570 A2QFWK	EUR	-8,84%	-6,86%	–	–	0,78%
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT seit 05.01.2021	LU2243567653 A2QFWL	EUR	-8,84%	-6,86%	–	–	0,78%
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R seit 05.01.2021	LU2243567737 A2QFWM	CHF	-9,10%	-7,38%	–	–	0,33%
Flossbach von Storch - Foundation Growth I seit 05.01.2021	LU2243567810 A2QFWN	EUR	-8,49%	-6,16%	–	–	2,10%
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT seit 05.01.2021	LU2243567901 A2QFWP	EUR	-8,49%	-6,16%	–	–	2,10%
Flossbach von Storch - Foundation Growth E seit 05.01.2021	LU2243568032 A2QFWQ	EUR	-9,02%	-7,23%	–	–	0,09%
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET seit 05.01.2021	LU2243568115 A2QFWR	EUR	-9,02%	-7,24%	–	–	0,09%
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT seit 05.01.2021	LU2243568206 A2QFWS	EUR	-8,54%	-6,25%	–	–	1,93%

<sup>1)</sup> Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.082.405,56	318.094,83	76.899,96	221.653,84
Zinsen auf Anleihen	311.339,44	89.160,84	21.980,04	63.743,48
Bankzinsen	-34.235,62	-9.668,01	-2.410,31	-6.956,73
Bestandsprovisionen	3.418,92	1.002,67	244,54	704,13
Ertragsausgleich	165.949,58	88.167,67	13.691,70	42.426,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.528.877,88</b>	<b>486.758,00</b>	<b>110.405,93</b>	<b>321.570,75</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-714,99	-215,03	-51,97	-146,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-979.362,97	-132.167,21	-65.039,56	-362.812,69
Verwahrstellenvergütung	-19.442,76	-5.600,97	-1.377,86	-3.982,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.306,99	-2.393,65	-588,76	-1.701,59
Taxe d'abonnement	-59.143,45	-17.003,64	-4.186,99	-12.108,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.911,51	-3.429,62	-841,03	-2.442,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.907,07	-1.126,46	-276,41	-798,26
Register- und Transferstellenvergütung	-3.946,86	-1.141,15	-282,47	-811,45
Staatliche Gebühren	-5.068,19	-1.377,00	-354,82	-1.043,65
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-56.413,36	-16.232,27	-3.996,81	-11.545,58
Aufwandsausgleich	-170.687,72	-50.839,20	-13.893,28	-75.749,40
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.318.905,87</b>	<b>-231.526,20</b>	<b>-90.889,96</b>	<b>-473.142,38</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>209.972,01</b>	<b>255.231,80</b>	<b>19.515,97</b>	<b>-151.571,63</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>73.265,21</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,55</b>	<b>0,95</b>	<b>1,69</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,57</b>	<b>0,97</b>	<b>1,72</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	23.442,63	1.917,91	41.093,56	396.896,64
Zinsen auf Anleihen	6.698,48	566,32	10.213,81	118.267,22
Bankzinsen	-739,66	-60,53	-1.118,90	-13.200,24
Bestandsprovisionen	74,78	6,01	137,22	1.241,97
Ertragsausgleich	3.290,98	346,09	11.594,57	7.092,98
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>32.767,21</b>	<b>2.775,80</b>	<b>61.920,26</b>	<b>510.298,57</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-15,65	-1,27	-29,72	-252,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-38.183,14	-3.213,16	-30.494,79	-343.997,74
Verwahrstellenvergütung	-419,26	-35,33	-655,30	-7.327,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-179,12	-15,07	-280,16	-3.129,11
Taxe d'abonnement	-1.275,49	-107,11	-1.972,76	-22.354,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-256,88	-21,05	-418,22	-4.475,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-84,29	-7,06	-134,32	-1.471,36
Register- und Transferstellenvergütung	-86,20	-7,05	-140,81	-1.468,84
Staatliche Gebühren	-111,07	-9,25	-151,18	-2.008,99
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.230,78	-102,43	-1.866,21	-21.310,78
Aufwandsausgleich	-6.335,10	-570,21	-14.580,74	-9.875,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-48.176,98</b>	<b>-4.088,99</b>	<b>-50.724,21</b>	<b>-417.672,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-15.409,77</b>	<b>-1.313,19</b>	<b>11.196,05</b>	<b>92.625,75</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,69</b>	<b>1,69</b>	<b>0,94</b>	<b>0,94</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,72</b>	<b>1,71</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	682,40	316,65	1.407,14
Zinsen auf Anleihen	203,45	88,41	417,39
Bankzinsen	-24,92	-9,72	-46,60
Bestandsprovisionen	2,18	1,01	4,41
Ertragsausgleich	-725,58	43,84	21,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>137,53</b>	<b>440,19</b>	<b>1.803,64</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-0,43	-0,21	-0,89
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.446,30	-640,08	-1.368,30
Verwahrstellenvergütung	-12,42	-5,88	-25,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5,79	-2,78	-10,96
Taxe d'abonnement	-38,59	-16,94	-79,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7,71	-3,79	-15,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,60	-1,12	-5,19
Register- und Transferstellenvergütung	-2,60	-1,10	-5,19
Staatliche Gebühren	-3,61	-1,50	-7,12
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-36,76	-16,38	-75,36
Aufwandsausgleich	1.306,68	-111,27	-39,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-250,13</b>	<b>-801,05</b>	<b>-1.633,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-112,60</b>	<b>-360,86</b>	<b>170,49</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,10</b>	<b>2,09</b>	<b>1,04</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,12</b>	<b>2,12</b>	<b>1,07</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	56.300	16.000	108.200	77,9500	1.100.322,24	0,89
							<b>1.100.322,24</b>	<b>0,89</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.508	5.500	8.908	764,7000	916.064,55	0,74
							<b>916.064,55</b>	<b>0,74</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.034	5.000	6.434	159,6200	1.026.995,08	0,83
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	4.415	5.900	11.715	167,9000	1.966.948,50	1,58
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	16.992	0	46.592	30,4650	1.419.425,28	1,14
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	7.938	7.038	12.550	58,7800	737.689,00	0,59
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.515	6.100	17.215	81,8700	1.409.392,05	1,14
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	72.461	71.964	40.497	7,7850	315.269,15	0,25
							<b>6.875.719,06</b>	<b>5,53</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	21.919	0	21.919	34,2350	750.396,97	0,60
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	4.678	0	17.378	64,9600	1.128.874,88	0,91
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.223	0	4.223	323,3500	1.365.507,05	1,10
							<b>3.244.778,90</b>	<b>2,61</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	10.684	0	10.684	82,2700	900.125,63	0,73
							<b>900.125,63</b>	<b>0,73</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	10.000	0	10.000	20.260,0000	1.435.023,06	1,16
							<b>1.435.023,06</b>	<b>1,16</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3.319	0	18.119	41,4300	768.735,45	0,62
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	557	135	2.392	1.931,5000	3.450.188,93	2,78
							<b>4.218.924,38</b>	<b>3,40</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.818	0	1.818	431,9000	785.194,20	0,63
							<b>785.194,20</b>	<b>0,63</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	6.388	5.910	26.578	106,5600	2.956.934,31	2,38
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.839	1.100	6.889	320,2500	2.303.405,98	1,86
							<b>5.260.340,29</b>	<b>4,24</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	8.816	0	8.816	98,2900	887.378,02	0,72
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	2.800	0	2.800	278,2500	797.849,46	0,64
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	29.894	170	31.164	97,4200	3.109.059,78	2,51
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	11.883	0	12.133	114,8000	1.426.388,53	1,15
US0258161092	American Express Co.	USD	3.960	0	3.960	137,7900	558.779,72	0,45

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	7.755	0	7.755	113,2800	899.627,65	0,72
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	10.274	0	27.774	67,9200	1.931.807,56	1,56
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.142	0	6.242	269,5800	1.723.213,89	1,39
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.011	0	2.511	563,9200	1.450.080,00	1,17
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	14.843	0	25.243	72,6400	1.877.779,33	1,51
US2172041061	Copart Inc.	USD	7.114	0	7.114	109,7800	799.769,50	0,64
US2358511028	Danaher Corporation	USD	5.370	0	7.820	262,1500	2.099.347,67	1,69
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	5.106	0	9.906	239,4700	2.429.277,85	1,96
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	6.017	0	6.017	101,5200	625.546,18	0,50
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	9.912	0	19.662	59,2100	1.192.203,81	0,96
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	3.420	0	6.220	183,8800	1.171.258,17	0,94
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	1.870	0	9.720	90,7500	903.317,97	0,73
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.490	0	2.490	396,8100	1.011.835,02	0,82
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.693	2.400	19.693	164,5300	3.318.063,79	2,67
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	618	378	3.790	286,7700	1.113.014,13	0,90
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	12.895	0	12.895	48,2500	637.156,94	0,51
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	8.785	0	8.785	136,4100	1.227.201,08	0,99
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.727	0	11.327	237,5000	2.754.902,71	2,22
US6153691059	Moody's Corporation	USD	1.309	2.000	5.659	246,5600	1.428.861,28	1,15
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	2.881	0	2.881	423,2200	1.248.639,86	1,01
US6516391066	Newmont Corporation	USD	6.901	9.100	13.901	41,7600	594.475,94	0,48
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	12.125	2.400	12.625	88,7000	1.146.786,99	0,92
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	4.470	6.385	11.985	166,6100	2.044.875,42	1,65
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	42.314	0	42.314	23,1900	1.004.876,25	0,81
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	2.649	1.100	1.549	366,7500	581.767,28	0,47
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	7.530	0	7.530	146,8100	1.132.083,26	0,91
US8636671013	Stryker Corporation	USD	3.960	0	3.960	205,4800	833.282,95	0,67
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	513	0	3.163	516,6100	1.673.361,42	1,35
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	1.703	1.683	9.520	173,5500	1.691.956,99	1,36
US92826C8394	VISA Inc.	USD	5.666	834	7.382	180,0600	1.361.190,91	1,10
US88579Y1010	3M Co.	USD	7.733	6.053	14.730	112,3000	1.693.987,71	1,36
							<b>50.381.005,02</b>	<b>40,59</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	14.082	15.332	30.750	61,2400	2.128.311,48	1,71
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	12.828	11.442	53.386	45,9200	2.451.485,12	1,98
							<b>4.579.796,60</b>	<b>3,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>79.697.293,93</b>	<b>64,21</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>79.697.293,93</b>	<b>64,21</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	200.000	0	200.000	93,9370	187.874,00	0,15
XS1200679071	1,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	300.000	0	300.000	90,1330	270.399,00	0,22

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,2400	2.004.800,00	1,62
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	1.500.000	500.000	1.000.000	99,8620	998.620,00	0,80
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	98,7690	1.481.535,00	1,19
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	300.000	0	300.000	91,4760	274.428,00	0,22
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	800.000	78,3400	626.720,00	0,51
XS2481287394	1,101% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22 (2024)	300.000	0	300.000	100,2360	300.708,00	0,24
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	800.000	0	800.000	91,8690	734.952,00	0,59
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	500.000	89,7000	448.500,00	0,36
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	500.000	84,3780	421.890,00	0,34
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	400.000	0	400.000	83,0010	332.004,00	0,27
DE000A3MP619	0,750% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22 (2029)	250.000	0	250.000	85,0990	212.747,50	0,17
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg. S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	200.000	0	200.000	85,6250	171.250,00	0,14
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	900.000	0	900.000	85,6800	771.120,00	0,62
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	99,7070	797.656,00	0,64
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	500.000	0	500.000	83,2490	416.245,00	0,34
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg. S. Green Bond v.20(2028)	0	0	400.000	85,6190	342.476,00	0,28
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	0	100.000	200.000	69,1560	138.312,00	0,11
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	100.000	0	100.000	97,6950	97.695,00	0,08
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	750.000	0	750.000	97,1240	728.430,00	0,59
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	600.000	0	600.000	98,1200	588.720,00	0,47
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	400.000	90,8720	363.488,00	0,29
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	0	700.000	90,2350	631.645,00	0,51
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg. S. v.20(2026)	200.000	0	200.000	88,5970	177.194,00	0,14
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	200.000	0	200.000	83,8900	167.780,00	0,14
XS1910947941	1,883% Volkswagen International Finance NV- Reg. S. FRN v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,3590	1.013.590,00	0,82
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	300.000	0	300.000	90,5050	271.515,00	0,22

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	100.000	0	300.000	76,6250	229.875,00	0,19
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2027)	300.000	100.000	200.000	78,7500	157.500,00	0,13
						<b>15.359.668,50</b>	<b>12,39</b>
<b>USD</b>							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	200.000	0	500.000	76,1650	389.989,76	0,31
						<b>389.989,76</b>	<b>0,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>15.749.658,26</b>	<b>12,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	88,2600	706.080,00	0,57
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	200.000	0	200.000	94,3660	188.732,00	0,15
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	68,3540	341.770,00	0,28
BE0002876572	3,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.22(2029)	300.000	0	300.000	94,4290	283.287,00	0,23
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	0	0	300.000	93,5720	280.716,00	0,23
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	400.000	350.000	93,7500	328.125,00	0,26
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	250.000	75,0850	187.712,50	0,15
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance] BV Sustainability Bond v.21(2025)	300.000	0	300.000	90,4440	271.332,00	0,22
						<b>2.587.754,50</b>	<b>2,09</b>
<b>USD</b>							
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	250.000	77,1710	197.570,40	0,16
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	0	800.000	78,3140	641.589,35	0,52
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	200.000	0	200.000	97,5770	199.850,49	0,16
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	0	0	215.000	95,3920	210.028,47	0,17
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	600.000	82,3290	505.861,75	0,41
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	150.000	0	150.000	82,6070	126.892,47	0,10
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	50.000	0	50.000	95,5390	48.919,10	0,04
US92343VGH15	2,100% Verizon Communications Inc. v.21 (2028)	0	0	500.000	83,9780	429.994,88	0,35
						<b>2.360.706,91</b>	<b>1,91</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.948.461,41</b>	<b>4,00</b>
<b>Anleihen</b>						<b>20.698.119,67</b>	<b>16,70</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	500.000	0	500.000	92,6770	463.385,00	0,37
						<b>463.385,00</b>	<b>0,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>463.385,00</b>	<b>0,37</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>463.385,00</b>	<b>0,37</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	17.344	7.144	71.700	160,1300	11.757.625,19	9,47
							<b>11.757.625,19</b>	<b>9,47</b>
							<b>11.757.625,19</b>	<b>9,47</b>
							<b>11.757.625,19</b>	<b>9,47</b>
							<b>112.616.423,79</b>	<b>90,75</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022			17	35	-18		151.090,74	0,12
							<b>151.090,74</b>	<b>0,12</b>
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022			8	14	-6		31.060,36	0,03
							<b>31.060,36</b>	<b>0,03</b>
							<b>182.151,10</b>	<b>0,15</b>
							<b>182.151,10</b>	<b>0,15</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>11.486.489,39</b>	<b>9,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-182.951,03</b>	<b>-0,16</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>124.102.113,25</b>	<b>100,00</b>

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	238.000,00	248.748,68	0,20
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.600.000,00	7.755.790,57	6,25

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2022	-18	-2.361.780,00	-1,90
		<b>-2.361.780,00</b>	<b>-1,90</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	-6	-690.956,22	-0,56
		<b>-690.956,22</b>	<b>-0,56</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-3.052.736,22</b>	<b>-2,46</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-3.052.736,22</b>	<b>-2,46</b>

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

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

<sup>1)</sup> Die Anteilsklassen IT und ET wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

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

Vereinigte Staaten von Amerika	67,26 %
Vereinigtes Königreich	5,32 %
Kanada	4,49 %
Deutschland	4,14 %
Schweiz	3,81 %
Frankreich	3,14 %
Cayman Inseln	2,62 %
Indien	2,48 %
Dänemark	1,62 %
Irland	1,06 %
Hongkong	0,83 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,77 %</b>
Optionen	-0,29 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,90 %
	<b>100,00 %</b>

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

Software & Dienste	19,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,39 %
Investitionsgüter	9,94 %
Media & Entertainment	8,01 %
Groß- und Einzelhandel	6,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,53 %
Versicherungen	5,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,16 %
Hardware & Ausrüstung	3,09 %
Banken	2,48 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,77 %</b>
Optionen	-0,29 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,90 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	79,69	264.551	-12.152,73	301,22
30.09.2021	92,15	250.579	-4.449,18	367,76
30.09.2022	85,05	241.670	-3.233,29	351,93

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	151,24	486.555	43.774,39	310,83
30.09.2021	192,69	505.865	5.043,39	380,91
30.09.2022	295,21	807.080	115.637,30	365,77

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	72,08	307.200	1.264,58	234,63
30.09.2021	104,48	366.470	15.336,60	285,10
30.09.2022	112,90	415.906	14.190,09	271,46

### Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	143,97	1.166.225	-25.775,82	123,45
30.09.2021	157,95	1.036.863	-17.429,88	152,34
30.09.2022	147,57	1.008.025	-4.434,63	146,39

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	0,07	762	70,60	92,55

### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	0,14	1.552	148,79	91,73

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 528.203.598,81)	620.269.909,06
Bankguthaben <sup>1)</sup>	16.798.428,01
Zinsforderungen	31.223,02
Dividendenforderungen	317.286,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.044.240,14
	<b>644.461.086,69</b>
Optionen	-1.876.614,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-144.284,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-940.572,69
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-559.230,22
	<b>-3.520.702,24</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>640.940.384,45</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.050.554,13 EUR
Umlaufende Anteile	241.669,532
Anteilwert	351,93 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	295.209.708,16 EUR
Umlaufende Anteile	807.080,358
Anteilwert	365,77 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	112.900.263,22 EUR
Umlaufende Anteile	415.905,659
Anteilwert	271,46 EUR
<b>Anteilklasse MT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.567.000,23 EUR
Umlaufende Anteile	1.008.025,096
Anteilwert	146,39 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	70.486,80 EUR
Umlaufende Anteile	761,612
Anteilwert	92,55 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	142.371,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.552,129
Anteilwert	91,73 EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	547.274.543,87	92.153.686,31	192.688.040,90	104.478.777,54
Ordentlicher Nettoertrag	278.352,64	-113.446,75	686.227,56	-749.953,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-39.038,76	-6.901,79	-94.363,61	60.157,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	177.022.821,47	3.714.131,07	150.409.307,76	22.672.122,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-54.643.954,90	-6.947.420,18	-34.772.008,76	-8.482.032,06
Realisierte Gewinne	27.910.465,09	4.500.070,89	10.601.380,86	5.256.334,94
Realisierte Verluste	-2.119.446,57	-383.476,21	-883.937,67	-365.651,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-32.893.413,11	-4.600.399,67	-14.510.061,64	-5.920.817,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-21.849.945,28	-3.265.689,54	-8.914.877,24	-4.048.674,51
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>640.940.384,45</b>	<b>85.050.554,13</b>	<b>295.209.708,16</b>	<b>112.900.263,22</b>

	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	157.954.039,12	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	456.148,24	229,82	-852,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.836,52	-205,38	437,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	70.603,66	156.656,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.434.625,46	0,00	-7.868,44
Realisierte Gewinne	7.550.449,58	597,42	1.631,40
Realisierte Verluste	-485.944,82	-115,86	-320,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.857.346,68	103,13	-4.891,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.617.556,27	-725,99	-2.421,73
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>147.567.000,23</b>	<b>70.486,80</b>	<b>142.371,91</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse MT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	250.578,600	505.864,854	366.469,550	1.036.863,454
Ausgegebene Anteile	9.920,468	391.280,101	79.055,335	0,000
Zurückgenommene Anteile	-18.829,536	-90.064,597	-29.619,226	-28.838,358
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>241.669,532</b>	<b>807.080,358</b>	<b>415.905,659</b>	<b>1.008.025,096</b>

	Anteilklasse IT <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	761,612	1.628,204
Zurückgenommene Anteile	0,000	-76,075
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>761,612</b>	<b>1.552,129</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen IT und ET wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Global Quality H seit 19.05.1999	LU0097333701 989975	EUR	-6,66%	-4,31%	30,90%	143,51%	282,59%
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 11.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	-6,50%	-3,97%	32,27%	152,22%	186,15%
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 04.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	-6,90%	-4,78%	28,95%	131,52%	190,56%
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	-6,47%	-3,90%	32,56%	–	46,39%
Flossbach von Storch - Global Quality IT seit 18.01.2022	LU2423020796 A3C9HA	EUR	-6,49%	–	–	–	-7,45%
Flossbach von Storch - Global Quality ET seit 18.01.2022	LU2423020879 A3C9HB	EUR	-7,09%	–	–	–	-8,27%

<sup>1)</sup> Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	6.046.827,17	917.919,03	2.418.973,38	1.129.189,12
Bankzinsen	-11.809,10	-2.561,72	-2.375,75	-2.527,60
Ertragsausgleich	738.596,07	-15.820,80	700.998,15	70.033,28
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.773.614,14</b>	<b>899.536,51</b>	<b>3.117.595,78</b>	<b>1.196.694,80</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-105,35	-16,06	-42,12	-19,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.263.713,81	-945.267,58	-1.587.128,57	-1.705.498,96
Verwahrstellenvergütung	-100.694,22	-15.537,28	-39.574,70	-18.879,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-43.009,29	-6.634,98	-16.907,56	-8.063,47
Taxe d'abonnement	-240.893,31	-45.476,23	-123.343,45	-56.346,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.875,54	-2.799,56	-6.917,44	-3.356,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.599,38	-1.234,98	-3.673,53	-1.568,36
Register- und Transferstellenvergütung	-13.720,10	-2.106,93	-5.432,69	-2.563,85
Staatliche Gebühren	-2.593,16	-415,21	-977,29	-490,75
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-104.500,03	-16.217,04	-40.736,33	-19.669,35
Aufwandsausgleich	-699.557,31	22.722,59	-606.634,54	-130.190,90
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.495.261,50</b>	<b>-1.012.983,26</b>	<b>-2.431.368,22</b>	<b>-1.946.648,66</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>278.352,64</b>	<b>-113.446,75</b>	<b>686.227,56</b>	<b>-749.953,86</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>170.562,62</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,13</b>	<b>0,78</b>	<b>1,63</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,13</b>	<b>0,78</b>	<b>1,63</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.579.963,07	194,11	588,46
Bankzinsen	-4.351,79	3,42	4,34
Ertragsausgleich	-17.707,89	425,03	668,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.557.903,39</b>	<b>622,56</b>	<b>1.261,10</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-27,54	0,00	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.024.717,02	-151,83	-949,85
Verwahrstellenvergütung	-26.690,81	-3,26	-8,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.398,09	-1,53	-3,66
Taxe d'abonnement	-15.682,27	-11,19	-33,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.800,56	-0,24	-0,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.120,25	-0,93	-1,33
Register- und Transferstellenvergütung	-3.614,97	-0,46	-1,20
Staatliche Gebühren	-709,72	-0,07	-0,12
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-27.865,29	-3,58	-8,44
Aufwandsausgleich	15.871,37	-219,65	-1.106,18
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.101.755,15</b>	<b>-392,74</b>	<b>-2.113,47</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>456.148,24</b>	<b>229,82</b>	<b>-852,37</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,71</b>	<b>0,53 <sup>4)</sup></b>	<b>1,43 <sup>4)</sup></b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen IT und ET wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

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

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

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 19. Januar 2022 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	190.000	100.000	580.000	77,9500	5.898.215,31	0,92
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	45.000	0	313.000	266,4000	10.878.150,60	1,70
							<b>16.776.365,91</b>	<b>2,62</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	85.000	101.000	764,7000	10.386.452,58	1,62
							<b>10.386.452,58</b>	<b>1,62</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	27.000	0	89.000	167,9000	14.943.100,00	2,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	40.000	0	142.000	81,8700	11.625.540,00	1,81
							<b>26.568.640,00</b>	<b>4,14</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	87.000	0	190.000	64,9600	12.342.400,00	1,93
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.000	2.000	24.000	323,3500	7.760.400,00	1,21
							<b>20.102.800,00</b>	<b>3,14</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	75.000	310.000	625.000	65,4500	5.336.618,74	0,83
							<b>5.336.618,74</b>	<b>0,83</b>
<b>Indien</b>								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	0	706.000	1.421,2000	12.553.230,99	1,96
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	35.000	0	57.000	56,8500	3.318.433,18	0,52
							<b>15.871.664,17</b>	<b>2,48</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	16.000	10.000	81.000	82,2700	6.824.239,63	1,06
							<b>6.824.239,63</b>	<b>1,06</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.657	1.400	19.957	1.931,5000	28.785.710,93	4,49
							<b>28.785.710,93</b>	<b>4,49</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	22.000	8.000	148.000	106,5600	16.465.733,97	2,57
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	28.000	102.000	74,9200	7.978.534,14	1,24
							<b>24.444.268,11</b>	<b>3,81</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	35.000	10.000	109.000	98,2900	10.971.438,81	1,71
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	42.000	11.000	130.000	74,8700	9.967.332,31	1,56
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	30.000	0	30.000	278,2500	8.548.387,10	1,33
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	233.000	1.200	242.000	97,4200	24.143.000,51	3,77
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	141.600	0	147.000	114,8000	17.281.720,43	2,70
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	41.000	0	113.636	113,2800	13.182.474,22	2,06
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	106.000	0	285.000	67,9200	19.823.041,47	3,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	22.000	2.000	105.000	269,5800	28.987.096,77	4,52
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	3.400	0	19.000	563,9200	10.972.329,75	1,71

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	170.000	0	170.000	72,6400	12.645.980,54	1,97
US2172041061	Copart Inc.	USD	106.000	0	106.000	109,7800	11.916.722,99	1,86
US2358511028	Danaher Corporation	USD	8.500	2.000	71.000	262,1500	19.060.573,48	2,97
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	54.500	26.000	79.500	239,4700	19.496.021,51	3,04
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	11.000	10.000	171.000	59,2100	10.368.571,43	1,62
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	6.000	0	66.000	183,8800	12.428.141,32	1,94
US4612021034	Intuit Inc.	USD	17.000	3.000	30.000	396,8100	12.190.783,41	1,90
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	4.000	13.000	98.000	164,5300	16.511.971,33	2,58
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	9.000	0	40.000	286,7700	11.746.851,00	1,83
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	5.000	10.000	45.000	136,4100	6.286.175,12	0,98
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	9.500	20.000	80.500	237,5000	19.578.853,05	3,05
US6153691059	Moody's Corporation	USD	19.000	0	63.955	246,5600	16.148.228,16	2,52
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	18.000	0	18.000	423,2200	7.801.290,32	1,22
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	95.000	8.000	122.000	88,7000	11.081.822,84	1,73
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	20.000	75.000	166,6100	12.796.466,97	2,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	45.000	0	86.000	146,8100	12.929.503,33	2,02
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	34.000	0	34.000	310,4300	10.808.622,63	1,69
US8636671013	Stryker Corporation	USD	21.000	0	65.000	205,4800	13.677.624,17	2,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	10.000	0	24.000	516,6100	12.697.019,97	1,98
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	10.067	0	83.014	173,5500	14.753.793,86	2,30
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	37.750	180,0600	6.960.844,85	1,09
US88579Y1010	3M Co.	USD	32.000	0	133.000	112,3000	15.295.340,50	2,39
							<b>431.058.024,15</b>	<b>67,26</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	61.000	8.000	243.000	61,2400	16.818.851,72	2,62
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	41.000	0	376.661	45,9200	17.296.273,12	2,70
							<b>34.115.124,84</b>	<b>5,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>620.269.909,06</b>	<b>96,77</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>620.269.909,06</b>	<b>96,77</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>620.269.909,06</b>	<b>96,77</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Put on Unilever Plc. Dezember 2022/40,00			0	983	-983		-56.031,00	-0,01
							<b>-56.031,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>USD</b>								
Put on Apple Inc. April 2023/130,00			0	500	-500		-477.470,56	-0,07
Put on Microsoft Corporation September 2023/210,00			0	220	-220		-372.862,26	-0,06

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 25.324.729,13.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
	Put on Salesforce Inc. Juni 2023/155,00	0	300	-300		-721.198,16	-0,11
	Put on Verisk Analytics Inc. März 2023/160,00	0	320	-320		-249.052,74	-0,04
						<b>-1.820.583,72</b>	<b>-0,28</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-1.876.614,72</b>	<b>-0,29</b>
	<b>Optionen</b>					<b>-1.876.614,72</b>	<b>-0,29</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>					<b>16.798.428,01</b>	<b>2,62</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>5.748.662,10</b>	<b>0,90</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>640.940.384,45</b>	<b>100,00</b>

**Devisenkurse**

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5076
Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Indische Rupie	INR	1	79,9290
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Norwegische Krone	NOK	1	10,4984
Schwedische Krone	SEK	1	10,9534
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

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

## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

  

	Anteilklasse RT <sup>2)</sup>	Anteilklasse HT <sup>3)</sup>
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3DK5C	A3DTR0
<b>ISIN-Code:</b>	LU2473801830	LU2528596161
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,53 % p.a.	0,88 % p.a.
<b>Mindestersanlage:</b>	keine	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse ET wurde zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse RT wurde zum 16. Mai 2022 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Die Anteilklasse HT wurde zum 20. September 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

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

Vereinigte Staaten von Amerika	62,91 %
Deutschland	9,92 %
Vereinigtes Königreich	8,31 %
Frankreich	5,10 %
Dänemark	4,09 %
Cayman Inseln	2,18 %
Kanada	2,08 %
Indien	2,03 %
Niederlande	1,99 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,61 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

Software & Dienste	19,96 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	13,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,88 %
Investitionsgüter	6,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,77 %
Telekommunikationsdienste	4,30 %
Hardware & Ausrüstung	4,11 %
Media & Entertainment	4,07 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,11 %
Immobilien	3,02 %
Energie	2,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,09 %
Banken	2,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,99 %
Groß- und Einzelhandel	1,97 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,05 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,61 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	84,08	477.730	14.367,35	176,01
30.09.2021	163,57	779.357	56.130,12	209,87
30.09.2022	165,37	838.955	13.243,09	197,11

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	222,11	1.357.588	64.383,25	163,61
30.09.2021	422,26	2.183.966	146.885,54	193,35
30.09.2022	531,48	2.952.873	151.918,90	179,99

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	4,44	40.190	4.149,00	110,55
30.09.2022	3,79	35.900	-280,38	105,69

**Anteilklasse ET**

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

**Anteilklasse RT**

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

**Anteilklasse HT**

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



FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 654.574.872,12)	691.443.827,30
Bankguthaben <sup>1)</sup>	12.908.022,56
Zinsforderungen	12.167,57
Dividendenforderungen	634.318,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.049.859,71
	<b>706.048.195,55</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.195.105,22
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-915.686,23
	<b>-5.110.791,45</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>700.937.404,10</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	165.365.388,94 EUR
Umlaufende Anteile	838.955,317
Anteilwert	197,11 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	531.475.315,81 EUR
Umlaufende Anteile	2.952.873,485
Anteilwert	179,99 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.794.200,20 EUR
Umlaufende Anteile	35.899,660
Anteilwert	105,69 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	215.159,48 EUR
Umlaufende Anteile	2.423,669
Anteilwert	88,77 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.784,30 EUR
Umlaufende Anteile	825,605
Anteilwert	94,21 EUR

**Anteilklasse HT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.555,37 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	95,55 EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	590.270.456,81	163.566.554,76	422.261.043,03	4.442.859,02
Ordentlicher Nettoertrag	3.537.186,09	1.993.179,07	1.498.071,88	45.649,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-61.902,61	-61.684,25	-36.525,57	36.688,74
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	240.031.119,00	39.696.311,11	192.800.623,17	7.206.579,68
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-74.824.598,39	-26.453.220,57	-40.881.724,74	-7.486.958,33
Realisierte Gewinne	29.555.809,85	7.549.131,15	21.728.732,97	275.296,60
Realisierte Verluste	-6.051.839,19	-1.549.953,90	-4.440.099,62	-61.139,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.307.177,27	-3.175.546,36	-11.998.812,85	-121.332,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-54.564.058,77	-13.232.211,27	-40.775.571,84	-543.443,22
Ausschüttung	-11.647.591,42	-2.967.170,80	-8.680.420,62	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>700.937.404,10</b>	<b>165.365.388,94</b>	<b>531.475.315,81</b>	<b>3.794.200,20</b>

	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse RT <sup>2)</sup> EUR	Anteilklasse HT <sup>3)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	118,24	165,45	1,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-170,10	-211,43	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	231.970,84	85.634,20	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-2.694,75	0,00
Realisierte Gewinne	2.020,14	620,65	8,34
Realisierte Verluste	-528,93	-108,92	-8,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.776,17	-2.469,03	-240,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.474,54	-3.151,87	-206,03
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>215.159,48</b>	<b>77.784,30</b>	<b>9.555,37</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	779.357,005	2.183.966,416	40.190,015	0,000
Ausgegebene Anteile	182.492,635	977.984,601	63.022,596	2.423,669
Zurückgenommene Anteile	-122.894,323	-209.077,532	-67.312,951	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>838.955,317</b>	<b>2.952.873,485</b>	<b>35.899,660</b>	<b>2.423,669</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse ET wurde zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse RT wurde zum 16. Mai 2022 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Die Anteilklasse HT wurde zum 20. September 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)**

	Anteilklasse RT <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse HT <sup>2)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	850,605	100,000
Zurückgenommene Anteile	-25,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>825,605</b>	<b>100,000</b>

**Wertentwicklung in Prozent <sup>3)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Dividend I seit 02.10.2012	LU0831568646 A1J4RG	EUR	-8,62%	-4,39%	28,27%	–	145,64%
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	-9,01%	-5,20%	25,04%	–	124,84%
Flossbach von Storch - Dividend IT seit 15.03.2021	LU2312730000 A2QQ1B	EUR	-8,63%	-4,39%	–	–	5,69%
Flossbach von Storch - Dividend ET seit 18.01.2022	LU2423020952 A3C9HC	EUR	-9,19%	–	–	–	-11,23%
Flossbach von Storch - Dividend RT seit 16.05.2022	LU2473801830 A3DK5C	EUR	–	–	–	–	-5,79%
Flossbach von Storch - Dividend HT seit 20.09.2022	LU2528596161 A3DTRO	EUR	–	–	–	–	-4,45%

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse RT wurde zum 16. Mai 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse HT wurde zum 20. September 2022 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	13.147.253,75	3.274.275,55	9.737.411,34	134.118,88
Bankzinsen	-19.815,65	-5.284,54	-14.368,20	-166,39
Ertragsausgleich	1.282.022,53	120.656,10	1.215.131,40	-56.371,74
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>14.409.460,63</b>	<b>3.389.647,11</b>	<b>10.938.174,54</b>	<b>77.580,75</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-255,49	-61,44	-191,21	-2,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-8.987.086,40	-1.170.586,04	-7.769.857,49	-45.170,00
Verwahrstellenvergütung	-116.355,38	-29.158,90	-86.056,12	-1.126,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.705,63	-12.454,85	-36.763,40	-481,54
Taxe d'abonnement	-346.232,49	-86.968,94	-255.871,86	-3.353,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.795,60	-5.036,10	-14.573,54	-184,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.023,47	-2.237,81	-6.693,09	-91,38
Register- und Transferstellenvergütung	-17.538,27	-4.358,67	-13.004,55	-172,86
Staatliche Gebühren	-2.696,10	-687,03	-1.984,55	-24,37
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-103.465,79	-25.946,41	-76.501,02	-1.006,06
Aufwandsausgleich	-1.220.119,92	-58.971,85	-1.178.605,83	19.683,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-10.872.274,54</b>	<b>-1.396.468,04</b>	<b>-9.440.102,66</b>	<b>-31.931,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.537.186,09</b>	<b>1.993.179,07</b>	<b>1.498.071,88</b>	<b>45.649,46</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>383.760,68</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,78</b>	<b>1,63</b>	<b>0,78</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,78</b>	<b>1,63</b>	<b>0,78</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse RT <sup>2)</sup> EUR	Anteilklasse HT <sup>3)</sup> EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.178,11	265,59	4,28
Bankzinsen	2,16	1,29	0,03
Ertragsausgleich	2.207,94	398,83	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.388,21</b>	<b>665,71</b>	<b>4,31</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-0,05	-0,01	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.175,31	-295,44	-2,12
Verwahrstellenvergütung	-10,27	-3,31	-0,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4,44	-1,39	-0,01
Taxe d'abonnement	-28,76	-8,94	-0,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1,13	-0,22	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,97	-0,22	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-1,71	-0,48	0,00
Staatliche Gebühren	-0,12	-0,03	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>4)</sup>	-9,37	-2,82	-0,11
Aufwandsausgleich	-2.037,84	-187,40	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.269,97</b>	<b>-500,26</b>	<b>-2,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>118,24</b>	<b>165,45</b>	<b>1,99</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>5)</sup></b>	<b>1,41 <sup>6)</sup></b>	<b>0,60 <sup>7)</sup></b>	<b>0,02 <sup>8)</sup></b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>5)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse ET wurde zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse RT wurde zum 16. Mai 2022 aufgelegt.

<sup>3)</sup> Die Anteilklasse HT wurde zum 20. September 2022 aufgelegt.

<sup>4)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>5)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

<sup>6)</sup> Für den Zeitraum vom 19. Januar 2022 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2022.

<sup>7)</sup> Für den Zeitraum vom 17. Mai 2022 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2022.

<sup>8)</sup> Für den Zeitraum vom 21. September 2022 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	440.000	266,4000	15.291.968,90	2,18
							<b>15.291.968,90</b>	<b>2,18</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	55.000	0	133.000	756,0000	13.521.604,07	1,93
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	15.000	45.000	147.000	764,7000	15.116.916,13	2,16
							<b>28.638.520,20</b>	<b>4,09</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	220.000	0	220.000	38,8500	8.547.000,00	1,22
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	94.000	0	193.000	35,4500	6.841.850,00	0,98
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	730.000	0	730.000	19,1600	13.986.800,00	2,00
DE000A3E5D56	FUCHS PETROLUB SE	EUR	356.000	0	540.000	21,6500	11.691.000,00	1,67
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	178.000	0	224.000	58,7800	13.166.720,00	1,88
DE0007164600	SAP SE	EUR	18.000	0	88.000	81,8700	7.204.560,00	1,03
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	745.297	0	1.030.297	7,7850	8.020.862,15	1,14
							<b>69.458.792,15</b>	<b>9,92</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	6.700	0	6.700	1.207,5000	8.090.250,00	1,15
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	29.500	0	44.000	323,3500	14.227.400,00	2,03
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	135.000	190.000	285.000	47,3050	13.481.925,00	1,92
							<b>35.799.575,00</b>	<b>5,10</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	104.000	40.000	245.000	56,8500	14.263.440,86	2,03
							<b>14.263.440,86</b>	<b>2,03</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.200	0	10.100	1.931,5000	14.568.105,44	2,08
							<b>14.568.105,44</b>	<b>2,08</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	22.800	0	32.300	431,9000	13.950.370,00	1,99
							<b>13.950.370,00</b>	<b>1,99</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	130.250	0	133.000	97,4200	13.268.673,84	1,89
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	30.000	0	130.000	113,2800	15.080.798,77	2,15
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	112.000	0	205.000	67,9200	14.258.678,96	2,03
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	100.000	142,4800	14.590.885,82	2,08
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	9.000	11.000	64.000	227,7500	14.926.779,31	2,13
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	7.500	0	61.000	226,1200	14.125.263,70	2,02
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	22.100	0	22.100	563,9200	12.762.551,97	1,82
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	19.000	0	180.000	72,9200	13.441.474,65	1,92
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	28.000	0	115.000	58,4500	6.883.512,54	0,98
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	21.000	0	203.000	71,7700	14.919.928,32	2,13

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.400	0	83.000	262,1500	22.282.078,85	3,18
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	178.000	76.000	88,6800	6.901.874,04	0,98
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	8.000	0	72.000	183,8800	13.557.972,35	1,93
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	117.000	0	227.000	90,7500	21.096.006,14	3,01
US4612021034	Intuit Inc.	USD	7.000	0	39.000	396,8100	15.848.018,43	2,26
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	10.000	0	87.000	164,5300	14.658.586,79	2,09
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	7.000	0	66.000	286,7700	19.382.304,15	2,77
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.000	0	54.500	237,5000	13.255.248,34	1,89
US6541061031	NIKE Inc.	USD	57.000	0	141.000	95,3300	13.765.007,68	1,96
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	86.000	166,6100	14.673.282,13	2,09
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	19.000	0	57.500	366,7500	21.595.622,12	3,08
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	14.000	0	62.000	207,8400	13.196.190,48	1,88
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	21.900	0	67.200	310,4300	21.362.924,73	3,05
US8636671013	Stryker Corporation	USD	14.000	0	67.000	205,4800	14.098.474,14	2,01
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	36.100	0	56.000	219,3500	12.579.211,47	1,79
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	7.500	0	48.500	278,3300	13.823.865,85	1,97
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	26.000	516,6100	13.755.104,97	1,96
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	5.600	0	41.600	173,5500	7.393.425,50	1,05
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	105.000	180,0600	19.361.290,32	2,76
US88579Y1010	3M Co.	USD	90.000	0	125.000	112,3000	14.375.320,02	2,05
							<b>441.220.356,38</b>	<b>62,91</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	120.000	0	297.000	61,2400	20.556.374,32	2,93
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	228.000	0	470.000	45,9200	21.582.400,00	3,08
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	15.800.000	1.800.000	14.000.000	1,0184	16.113.924,05	2,30
							<b>58.252.698,37</b>	<b>8,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>691.443.827,30</b>	<b>98,61</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>691.443.827,30</b>	<b>98,61</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>691.443.827,30</b>	<b>98,61</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>12.908.022,56</b>	<b>1,84</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.414.445,76</b>	<b>-0,45</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>700.937.404,10</b>	<b>100,00</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Devisenkurse**

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Norwegische Krone	NOK	1	10,4984
Schwedische Krone	SEK	1	10,9534
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765



## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

### Anteilklasse ET

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

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

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

Indien	20,13 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,86 %
Cayman Inseln	17,23 %
Hongkong	8,70 %
Taiwan	7,27 %
China	6,59 %
Indonesien	4,68 %
Brasilien	3,33 %
Niederlande	3,26 %
Mexiko	2,78 %
Südafrika	2,45 %
Frankreich	1,59 %
Luxemburg	1,31 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,18 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	<b>100,00 %</b>

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

Software & Dienste	14,20 %
Groß- und Einzelhandel	13,41 %
Banken	12,60 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,82 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	7,01 %
Media & Entertainment	6,55 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,90 %
Versicherungen	4,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,49 %
Investitionsgüter	2,57 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,18 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	122,34	722.054	29.488,66	169,44
30.09.2021	226,71	1.120.595	79.712,13	202,31
30.09.2022	119,70	763.663	-60.346,09	156,74

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	12,55	76.950	8.468,16	163,05
30.09.2021	40,59	210.077	25.675,48	193,19
30.09.2022	29,75	200.317	-1.754,54	148,52

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse CHF-I <sup>1)</sup>

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
10.02.2021	Auflegung	-	-	92,61 <sup>2)</sup>	100,00
30.09.2021	3,20	37.935	3.190,52	84,28 <sup>3)</sup>	91,28
30.09.2022	-	-	3.016,07 <sup>4)</sup>	-	-

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,62	6.267	625,61	98,82
30.09.2022	3,00	38.984	3.015,53	76,94

### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,04	428	42,92	98,21
30.09.2022	0,14	1.856	108,61	75,59

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

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

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

<sup>4)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse CHF-I.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 148.315.457,54)	151.313.028,72
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.688.172,43
Zinsforderungen	7.481,64
Dividendenforderungen	90.788,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	872,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	241.622,70
Forderungen aus Devisengeschäften	348.025,46
	<b>153.689.992,12</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-601.352,78
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-341.171,26
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-157.186,98
	<b>-1.099.711,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>152.590.281,10</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	119.699.571,80 EUR
Umlaufende Anteile	763.663,437
Anteilwert	156,74 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.750.921,60 EUR
Umlaufende Anteile	200.317,133
Anteilwert	148,52 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.999.510,19 EUR
Umlaufende Anteile	38.983,514
Anteilwert	76,94 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	140.277,51 EUR
Umlaufende Anteile	1.855,719
Anteilwert	75,59 EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	271.156.694,87	226.712.807,21	40.585.325,81	3.197.225,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.475,26	156.903,79	-219.591,44	-35,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	48.519,12	54.192,18	-5.651,27	-5.896,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	60.296.789,63	48.523.779,92	6.279.559,19	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-122.271.592,53	-108.869.871,02	-8.034.095,07	-2.998.314,02
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse CHF-I	-17.756,10	0,00	0,00	-17.756,10
Realisierte Gewinne	13.258.441,40	10.648.455,74	2.174.569,89	206.688,09
Realisierte Verluste	-13.830.968,25	-11.331.774,76	-2.167.145,62	-139.470,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-47.834.784,96	-39.412.391,91	-7.571.093,95	-227.940,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.779.497,28	-5.612.817,28	-1.085.578,47	-14.500,59
Ausschüttung	-1.375.089,54	-1.169.712,07	-205.377,47	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>152.590.281,10</b>	<b>119.699.571,80</b>	<b>29.750.921,60</b>	<b>0,00</b>

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	619.314,19	42.022,31
Ordentlicher Nettoaufwand	3.934,36	-1.686,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.700,56	1.173,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.375.812,87	117.637,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.360.286,42	-9.026,00
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse CHF-I	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	220.501,27	8.226,41
Realisierte Verluste	-186.490,97	-6.086,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-609.921,88	-13.436,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-68.053,79	1.452,85
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.999.510,19</b>	<b>140.277,51</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-I <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.120.594,806	210.076,546	37.935,271	6.266,941
Ausgegebene Anteile	253.567,211	35.712,369	0,000	59.156,935
Zurückgenommene Anteile	-610.498,580	-45.471,782	-37.717,391	-26.440,362
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation der Anteilklasse CHF-IT	0,000	0,000	-217,880	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>763.663,437</b>	<b>200.317,133</b>	<b>0,000</b>	<b>38.983,514</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf** (Fortsetzung)

	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	427,880
Ausgegebene Anteile	1.527,839
Zurückgenommene Anteile	-100,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation der Anteilklasse CHF-IT	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.855,719</b>

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I seit 31.03.2014	LU1012014905 A1XBPE	EUR	-12,07%	-22,14%	8,06%	–	66,07%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	-12,41%	-22,72%	5,65%	–	55,53%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities CHF-I seit 10.02.2021 aufgelöst am 17.02.2022	LU2279688340 A2QLWC	CHF	–	-7,23% <sup>2)</sup>	–	–	-14,82% <sup>3)</sup>
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT seit 15.03.2021	LU2312729846 A2QQ09	EUR	-12,07%	-22,14%	–	–	-23,06%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET seit 15.03.2021	LU2312729929 A2QQ1A	EUR	-12,58%	-23,03%	–	–	-24,41%

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 17. Februar 2022.

<sup>3)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 10. Februar 2021 bis zum 17. Februar 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.462.613,61	2.057.226,02	361.807,40	5.306,96
Bankzinsen	-20.369,83	-17.369,48	-2.606,24	-250,14
Sonstige Erträge	2.572,98	2.166,75	365,67	0,00
Ertragsausgleich	-622.729,20	-613.562,90	-3.431,77	-5.027,49
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.822.087,56</b>	<b>1.428.460,39</b>	<b>356.135,06</b>	<b>29,33</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-95,70	-81,10	-13,60	-0,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.121.405,27	-1.551.199,55	-535.238,20	-9.475,97
Verwahrstellenvergütung	-40.341,43	-33.678,47	-5.925,03	-204,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.209,16	-14.366,84	-2.527,41	-86,84
Taxe d'abonnement	-110.986,86	-92.876,81	-16.073,35	-586,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.304,98	-10.273,27	-1.813,13	-44,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.561,45	-7.998,46	-1.384,28	-34,20
Register- und Transferstellenvergütung	-10.866,03	-9.082,81	-1.582,74	-54,14
Staatliche Gebühren	-2.880,54	-2.416,63	-412,47	-14,37
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-131.121,48	-108.953,38	-19.839,33	-488,05
Aufwandsausgleich	574.210,08	559.370,72	9.083,04	10.923,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.882.562,82</b>	<b>-1.271.556,60</b>	<b>-575.726,50</b>	<b>-65,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-60.475,26</b>	<b>156.903,79</b>	<b>-219.591,44</b>	<b>-35,75</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>3)</sup></b>	<b>136.791,86</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>3)</sup></b>		<b>0,92</b>	<b>1,67</b>	<b>0,35<sup>4)</sup></b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>3)</sup></b>		<b>0,93</b>	<b>1,68</b>	<b>0,92<sup>5)</sup></b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

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

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

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 17. Februar 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

<sup>5)</sup> Abweichender Betrachtungszeitraum vom 18. Februar 2021 bis zum 17. Februar 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	37.088,95	1.184,28
Bankzinsen	-144,58	0,61
Sonstige Erträge	40,09	0,47
Ertragsausgleich	-1.202,15	495,11
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>35.782,31</b>	<b>1.680,47</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-0,68	-0,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-23.913,70	-1.577,85
Verwahrstellenvergütung	-519,58	-14,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-221,86	-6,21
Taxe d'abonnement	-1.414,61	-35,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-169,01	-5,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-139,79	-4,72
Register- und Transferstellenvergütung	-142,10	-4,24
Staatliche Gebühren	-36,12	-0,95
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.792,09	-48,63
Aufwandsausgleich	-3.498,41	-1.669,02
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-31.847,95</b>	<b>-3.366,69</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>3.934,36</b>	<b>-1.686,22</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,93</b>	<b>2,08</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,94</b>	<b>2,09</b>

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Brasilien</b>								
BRB35AACNOR6	B3 S.A.	BRL	0	400.000	1.000.000	12,6000	2.372.702,62	1,55
BRRADLACNORO	Raia Drogasil S.A.	BRL	50.000	350.000	650.000	22,1300	2.708.741,34	1,78
							<b>5.081.443,96</b>	<b>3,33</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	90.000	360.000	77,9500	3.633.420,95	2,38
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd.ADR	USD	0	9.000	9.000	79,0600	723.183,25	0,47
KYG596691041	Meituan	HKD	45.000	160.000	300.000	165,6000	6.432.483,52	4,22
US64110W1027	NetEase Inc.ADR	USD	47.500	11.000	36.500	75,1800	2.788.972,46	1,83
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	400.000	75.000	325.000	4,4400	1.466.612,46	0,96
US81141R1005	Sea Ltd.ADR	USD	7.500	35.000	15.000	53,6300	817.613,58	0,54
KYG8190F1028	Silergy Corporation	TWD	96.000	6.000	90.000	421,0000	1.214.100,10	0,80
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	10.000	140.000	185.000	266,4000	6.381.210,10	4,18
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	150.000	90.000	460.000	47,4000	2.823.145,55	1,85
							<b>26.280.741,97</b>	<b>17,23</b>
<b>China</b>								
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	31.500	56.500	290.000	82,9195	3.448.290,80	2,26
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	0	6.000	15.000	1.874,7497	4.032.587,01	2,64
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	22.000	20.305	60.000	299,3592	2.575.687,08	1,69
							<b>10.056.564,89</b>	<b>6,59</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.500	5.000	4.000	608,0000	2.432.000,00	1,59
							<b>2.432.000,00</b>	<b>1,59</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	100.000	315.000	835.000	65,4500	7.076.087,94	4,64
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	10.000	27.500	65.000	269,6000	2.268.978,29	1,49
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	72.500	150.000	400.000	75,8500	3.928.372,59	2,57
							<b>13.273.438,82</b>	<b>8,70</b>
<b>Indien</b>								
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	15.000	65.000	40.000	3.352,1500	1.670.333,23	1,09
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	110.000	415.000	1.421,2000	7.347.218,93	4,81
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	30.000	115.000	415.000	2.295,2000	11.865.562,13	7,78
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	10.000	65.000	145.000	1.816,8000	3.281.669,26	2,15
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.464	53.464	175.000	3.008,2500	6.558.003,74	4,30
							<b>30.722.787,29</b>	<b>20,13</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	12.825.000	3.500.000	12.500.000	8.550,0000	7.134.569,84	4,68
							<b>7.134.569,84</b>	<b>4,68</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU0974299876	Globant S.A.	USD	18.000	7.500	10.500	187,1400	1.997.123,69	1,31
							<b>1.997.123,69</b>	<b>1,31</b>
<b>Mexiko</b>								
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	350.000	1.150.000	72,9900	4.239.853,52	2,78
							<b>4.239.853,52</b>	<b>2,78</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.000	3.000	11.500	431,9000	4.966.850,00	3,26
							<b>4.966.850,00</b>	<b>3,26</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	15.000	95.000	230.000	286,0700	3.735.485,81	2,45
							<b>3.735.485,81</b>	<b>2,45</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	9.000	51.500	157.500	69,2800	11.090.151,44	7,27
							<b>11.090.151,44</b>	<b>7,27</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US22266T1097	Coupang Inc.	USD	115.000	15.000	100.000	16,3000	1.656.672,43	1,09
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	750	6.750	9.000	362,1400	3.312.592,74	2,17
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	2.000	3.250	9.500	829,6800	8.010.936,07	5,25
US6541061031	NIKE Inc.	USD	7.500	10.000	30.000	95,3300	2.906.697,84	1,90
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	12.000	9.000	13.000	122,2000	1.614.594,98	1,06
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	4.000	9.500	13.500	219,3500	3.009.680,86	1,97
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.500	29.000	53.500	180,0600	9.790.842,57	6,42
							<b>30.302.017,49</b>	<b>19,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>151.313.028,72</b>	<b>99,18</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>151.313.028,72</b>	<b>99,18</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>151.313.028,72</b>	<b>99,18</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.688.172,43</b>	<b>1,11</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-410.920,05</b>	<b>-0,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>152.590.281,10</b>	<b>100,00</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

### Devisenkurse

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

Brasilianischer Real	BRL	1	5,3104
Britisches Pfund	GBP	1	0,8804
China Renminbi Offshore	CNH	1	6,9735
Hongkong Dollar	HKD	1	7,7233
Indische Rupie	INR	1	80,2750
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.979,8800
Japanischer Yen	JPY	1	142,0000
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5496
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,7975
Polnischer Zloty	PLN	1	4,8540
Schweizer Franken	CHF	1	0,9610
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,6138
Taiwan Dollar	TWD	1	31,2083
Thailändischer Baht	THB	1	37,1816
Türkische Lira	TRY	1	18,2462
US-Dollar	USD	1	0,9839

---

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

---

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

### Anteilklasse IT

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

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

Vereinigte Staaten von Amerika	26,53 %
Deutschland	16,99 %
Niederlande	10,20 %
Frankreich	9,16 %
Italien	5,08 %
Belgien	4,10 %
Bermudas	2,97 %
Israel	2,82 %
Spanien	2,81 %
Cayman Inseln	2,33 %
Dänemark	1,91 %
Luxemburg	1,66 %
Singapur	1,25 %
Hongkong	1,21 %
Australien	0,89 %
Schweden	0,33 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,24 %</b>
Optionen	0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

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

Groß- und Einzelhandel	18,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	14,40 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,73 %
Investitionsgüter	6,28 %
Hardware & Ausrüstung	5,46 %
Software & Dienste	5,35 %
Immobilien	5,33 %
Energie	5,08 %
Media & Entertainment	4,10 %
Banken	3,27 %
Versorgungsbetriebe	3,19 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,97 %
Transportwesen	2,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,93 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,35 %
Verbraucherdienste	1,28 %
Automobile & Komponenten	0,47 %
Sonstiges	0,21 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,24 %</b>
Optionen	0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse H**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	34,05	194.792	62,62	174,81
30.09.2021	35,07	188.462	-1.176,94	186,09
30.09.2022	27,66	181.183	-1.299,53	152,66

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	300,76	1.689.821	-18.017,46	177,98
30.09.2021	216,67	1.141.145	-101.823,30	189,87
30.09.2022	196,40	1.258.215	20.813,54	156,09

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	27,47	183.109	-3.431,58	150,03
30.09.2021	33,18	208.762	4.041,37	158,95
30.09.2022	22,06	170.021	-5.594,00	129,76

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	141,01	1.247.063	55.171,21	113,07 <sup>1)</sup>	122,23
30.09.2021	170,94	1.415.008	20.445,04	120,81 <sup>2)</sup>	130,93
30.09.2022	184,72	1.634.412	26.111,18	113,02 <sup>3)</sup>	108,25

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	5,66	50.573	4.202,08	111,93
30.09.2021	11,33	94.237	5.093,62	120,18
30.09.2022	12,30	123.710	3.641,73	99,43

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 444.815.966,14)	399.957.010,92
Optionen	134.469,27
Bankguthaben <sup>4)</sup>	45.863.666,20
Zinsforderungen	789.090,38
Dividendenforderungen	97.446,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	55.196,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.464.568,52
	<b>448.361.447,76</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-109.887,45
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.749.693,78
Sonstige Passiva <sup>5)</sup>	-359.664,55
	<b>-5.219.245,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>443.142.201,98</b>

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

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.659.367,33 EUR
Umlaufende Anteile	181.182,631
Anteilwert	152,66 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	196.401.029,17 EUR
Umlaufende Anteile	1.258.215,145
Anteilwert	156,09 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.061.777,14 EUR
Umlaufende Anteile	170.020,544
Anteilwert	129,76 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	184.719.493,29 EUR
Umlaufende Anteile	1.634.412,268
Anteilwert	113,02 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	108,25 CHF
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.300.535,05 EUR
Umlaufende Anteile	123.710,083
Anteilwert	99,43 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	467.198.673,99	35.071.527,76	216.674.599,82	33.182.311,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-674.170,78	-91.215,33	-202.195,82	-198.315,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.861,12	-1.842,50	11.022,65	-28.300,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	149.064.042,12	212.823,06	40.577.404,78	2.623.771,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-105.391.125,02	-1.512.355,24	-19.763.864,07	-8.217.773,45
Realisierte Gewinne	42.483.841,15	1.752.130,46	11.026.463,45	1.493.206,24
Realisierte Verluste	-51.225.916,05	-3.339.577,18	-22.062.619,79	-2.836.930,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.883.308,48	-672.857,57	-4.484.300,87	-628.070,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-52.630.819,81	-3.534.699,24	-24.009.652,35	-3.117.640,49
Ausschüttung	-1.800.876,26	-224.566,89	-1.365.828,63	-210.480,74
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>443.142.201,98</b>	<b>27.659.367,33</b>	<b>196.401.029,17</b>	<b>22.061.777,14</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	170.944.475,83	11.325.759,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-169.830,96	-12.613,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.789,27	1.191,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	95.328.009,24	10.322.033,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-69.216.824,98	-6.680.307,28
Realisierte Gewinne	27.530.393,15	681.647,85
Realisierte Verluste	-21.556.360,31	-1.430.428,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.217.083,60	-315.162,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-20.377.241,55	-1.591.586,18
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>184.719.493,29</b>	<b>12.300.535,05</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	188.461,626	1.141.144,616	208.761,701	1.415.008,272
Ausgegebene Anteile	1.156,888	230.146,023	17.120,180	808.273,068
Zurückgenommene Anteile	-8.435,883	-113.075,494	-55.861,337	-588.869,072
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>181.182,631</b>	<b>1.258.215,145</b>	<b>170.020,544</b>	<b>1.634.412,268</b>

	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.237,438
Ausgegebene Anteile	91.747,130
Zurückgenommene Anteile	-62.274,485
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>123.710,083</b>

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H seit 19.05.1999	LU0097335235 989977	EUR	-13,08%	-17,43%	-6,92%	20,88%	74,20%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	-12,99%	-17,27%	-6,36%	23,29%	40,01%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 04.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	-13,30%	-17,85%	-8,31%	14,92%	44,64%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 30.09.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	-12,97%	-17,32%	-6,89%	–	10,61%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	-12,99%	-17,27%	-6,36%	–	-0,57%

<sup>1)</sup> 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 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	405.621,34	27.657,18	186.195,83	24.473,00
Zinsen auf Anleihen	2.843.580,20	194.767,47	1.302.401,28	174.388,62
Bankzinsen	-4.748,38	-1.121,41	-3.446,80	-1.770,57
Ertragsausgleich	165.827,82	-2.939,66	63.795,37	-22.485,54
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.410.280,98</b>	<b>218.363,58</b>	<b>1.548.945,68</b>	<b>174.605,51</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-18.336,40	-1.260,00	-8.572,92	-1.102,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.414.957,83	-280.157,47	-1.447.155,99	-393.080,88
Verwahrstellenvergütung	-78.509,15	-5.389,67	-36.046,03	-4.819,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.523,38	-2.301,19	-15.392,56	-2.057,44
Taxe d'abonnement	-227.989,35	-15.656,72	-104.587,70	-14.023,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.224,05	-1.257,56	-8.360,36	-1.143,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.125,06	-76,18	-525,26	-66,49
Register- und Transferstellenvergütung	-11.963,96	-816,47	-5.538,13	-736,12
Staatliche Gebühren	-4.607,27	-300,72	-2.035,04	-267,96
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-107.526,37	-7.145,09	-48.109,49	-6.408,72
Aufwandsausgleich	-167.688,94	4.782,16	-74.818,02	50.785,69
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.084.451,76</b>	<b>-309.578,91</b>	<b>-1.751.141,50</b>	<b>-372.921,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-674.170,78</b>	<b>-91.215,33</b>	<b>-202.195,82</b>	<b>-198.315,50</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>39.384,74</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,99</b>	<b>0,79</b>	<b>1,49</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,99</b>	<b>0,79</b>	<b>1,49</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	156.034,16	11.261,17
Zinsen auf Anleihen	1.088.884,34	83.138,49
Bankzinsen	1.442,66	147,74
Ertragsausgleich	125.093,32	2.364,33
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.371.454,48</b>	<b>96.911,73</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-6.856,45	-544,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.203.174,61	-91.388,88
Verwahrstellenvergütung	-29.976,78	-2.276,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.799,70	-972,49
Taxe d'abonnement	-87.123,72	-6.597,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.946,32	-516,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-421,98	-35,15
Register- und Transferstellenvergütung	-4.516,37	-356,87
Staatliche Gebühren	-1.873,03	-130,52
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-42.713,89	-3.149,18
Aufwandsausgleich	-144.882,59	-3.556,18
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.541.285,44</b>	<b>-109.524,90</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-169.830,96</b>	<b>-12.613,17</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,79</b>	<b>0,79</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,79</b>	<b>0,79</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0605056821	Bank of America Corporation -Preferred Shares-	USD	769	769	7.500	1.173,2600	9.011.213,52	2,03
							<b>9.011.213,52</b>	<b>2,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>9.011.213,52</b>	<b>2,03</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>9.011.213,52</b>	<b>2,03</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)		0	0	4.000.000	64,2500	2.570.000,00	0,58
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)		3.300.000	0	3.300.000	97,1240	3.205.092,00	0,72
							<b>5.775.092,00</b>	<b>1,30</b>
<b>USD</b>								
US912810TH14	3,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2042)		1.000.000	0	1.000.000	89,1016	912.458,40	0,21
							<b>912.458,40</b>	<b>0,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>6.687.550,40</b>	<b>1,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		2.000.000	0	6.200.000	88,2600	5.472.120,00	1,23
XS2294155739	2,625% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.		2.500.000	0	2.500.000	58,7960	1.469.900,00	0,33
							<b>6.942.020,00</b>	<b>1,56</b>
<b>USD</b>								
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)		2.000.000	2.000.000	5.000.000	71,0880	3.639.938,56	0,82
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)		0	0	5.000.000	77,2500	3.955.453,15	0,89
US90353TAK60	4,500% Uber Technologies Inc. 144A v.21 (2029)		0	0	4.000.000	83,1000	3.403.993,86	0,77
							<b>10.999.385,57</b>	<b>2,48</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
							<b>17.941.405,57</b>	<b>4,04</b>
<b>Anleihen</b>								
							<b>24.628.955,97</b>	<b>5,55</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2257580857	0,750% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)		6.000.000	0	13.000.000	64,3600	8.366.800,00	1,89
XS2303829308	0,000% JPMorgan Chase Bank N.A./Siemens AG Reg. S. CV v.21(2024)		5.700.000	0	5.700.000	96,0900	5.477.130,00	1,24
XS2296019891	0,000% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2025)		4.600.000	0	4.600.000	76,7660	3.531.236,00	0,80
XS2296021798	0,625% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2028)		0	0	7.000.000	63,0830	4.415.810,00	1,00
XS2198575271	2,000% Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.20(2025)		6.400.000	4.100.000	2.300.000	104,2500	2.397.750,00	0,54

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CVv.18(2024)	0	3.500.000	7.500.000	92,6770	6.950.775,00	1,57
XS2295233501	0,000% SGX Treasury I Pte. Ltd./SGX Treasury Reg.S. CVv.21(2024)	5.500.000	0	5.500.000	100,5000	5.527.500,00	1,25
						<b>36.667.001,00</b>	<b>8,29</b>
<b>USD</b>							
XS2523390867	2,500% Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg. S. CVv.22(2029)	5.900.000	0	5.900.000	88,4990	5.347.097,80	1,21
XS2333568751	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CVv.21(2027)	0	2.000.000	3.500.000	81,9000	2.935.483,87	0,66
XS2333569056	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CVv.21(2028)	0	1.500.000	5.000.000	75,6890	3.875.524,83	0,87
XS1908221507	1,000% Qjagen NV/Qjagen NV Reg.S. CVv.18(2024)	3.600.000	0	5.600.000	104,1900	5.975.053,76	1,35
DE000A286LP0	0,000% Qjagen NV/Qjagen NV Reg.S. CVv.20(2027)	3.400.000	0	8.400.000	86,7500	7.462.365,59	1,68
US81141RAG56	0,250% Sea Ltd./Sea Ltd. CVv.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	69,3423	3.550.553,00	0,80
US84921RAB69	0,000% Spotify USA Inc./SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. CVv.21(2026)	11.700.000	2.700.000	9.000.000	79,7910	7.354.009,22	1,66
						<b>36.500.088,07</b>	<b>8,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>73.167.089,07</b>	<b>16,52</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CVv.18(2023)	7.000.000	0	7.000.000	97,5910	6.831.370,00	1,54
XS2308171383	0,000% América Móvil B.V./Koninklijke KPN NV Reg. S. CVv.21(2024)	6.100.000	11.000.000	7.100.000	99,4100	7.058.110,00	1,59
FR0013457942	0,000% Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CVv.19(2024)	2.400.000	0	8.500.000	74,6600	6.346.100,00	1,43
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CVv.19(2028)	2.400.000	0	4.400.000	92,6150	4.075.060,00	0,92
XS2339426004	0,000% Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CVv.21(2028)	7.000.000	0	7.000.000	78,9100	5.523.700,00	1,25
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CVv.17(2025)	6.300.000	0	11.000.000	93,6320	10.299.520,00	2,32
DE000A3H2XR6	0,750% Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CVv.20(2026)	5.500.000	0	5.500.000	90,1370	4.957.535,00	1,12
FR0013534518	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.)/Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. CV Green Bond v.20(2024)	400.000	560.000	430.000	15,3000	6.579.000,00	1,48
XS2051856669	0,000% Eliott Capital S.a.r.l./Holcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	1.000.000	2.000.000	5.000.000	99,3750	4.968.750,00	1,12
XS1965536656	0,000% GN Store A/S CVv.19(2024)	7.500.000	0	9.500.000	89,2460	8.478.370,00	1,91
XS2470870366	0,000% JPMorgan Chase Financial Company LLC/Dte. Telekom AG Reg.S. CVv.22(2025)	11.000.000	0	11.000.000	99,6850	10.965.350,00	2,47
FR0014005A04	1,875% Korian S.A./Korian S.A. Fix-to-float CV Perp.	50.000	0	138.417	32,4000	4.477.687,87	1,01
FR0013489739	0,000% Korian SE/Korian SE Reg.S. CVv.20(2027)	0	40.000	145.000	43,9680	6.375.360,00	1,44
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg. S. CVv.20(2028)	8.000.000	0	14.500.000	73,8010	10.701.145,00	2,41
XS2388456456	0,000% Mondelez International Holdings Netherlands BV/JDE Peets BV Reg.S. CVv.21(2024)	3.400.000	6.600.000	3.400.000	100,4900	3.416.660,00	0,77
DE000A2YPE76	0,050% MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CVv.19(2027)	2.500.000	0	6.500.000	82,6300	5.370.950,00	1,21
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CVv.21(2028)	7.800.000	0	17.200.000	69,3800	11.933.360,00	2,69

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2294704007	0,000% Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.21(2026)	2.000.000	0	5.500.000	91,9500	5.057.250,00	1,14
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CVv.20(2026)	10.100.000	0	17.700.000	87,9200	15.561.840,00	3,51
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CVv.21(2026)	5.500.000	0	20.500.000	88,7300	18.189.650,00	4,10
FR0013520681	0,000% Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CVv.20(2025)	11.000.000	3.700.000	11.000.000	89,6900	9.865.900,00	2,23
DE000A287RE9	0,000% ShopApotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CVv.21(2028)	7.100.000	0	9.600.000	64,0370	6.147.552,00	1,39
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	15.500.000	73,9590	11.463.645,00	2,59
FR0013444148	0,000% Veolia Environnement S.A./Veolia Environnement S.A. Reg.S. CV v.19 (2025)	150.000	0	150.000	29,1020	4.365.300,00	0,99
						<b>189.009.164,87</b>	<b>42,63</b>
<b>USD</b>							
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CVv.19(2027)	3.600.000	1.700.000	12.500.000	93,9150	12.021.889,40	2,71
DE000A1Z3XP8	1,875% Brenntag Finance BV/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	4.500.000	0	4.500.000	99,5660	4.588.294,93	1,04
US12685JAE55	0,000% CableOne Inc./CableOne Inc. CVv.21(2026)	12.000.000	0	12.000.000	76,4526	9.395.096,77	2,12
FR0013261062	0,000% Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CVv.17 (2023)	2.600.000	0	2.600.000	96,5000	2.569.380,44	0,58
US163072AA98	0,375% Cheesecake Factory Inc./Cheesecake Factory Inc. CV v.21(2026)	2.500.000	0	7.000.000	78,9380	5.658.637,99	1,28
US29786AAJ51	0,125% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	134,7610	1.380.040,96	0,31
US29786AAN63	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	9.500.000	0	9.500.000	77,2500	7.515.360,98	1,70
US33835LAA35	0,000% Fiverr International Ltd./Fiverr International Ltd. CV v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	77,6300	3.974.910,39	0,90
US345370CZ16	0,000% Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22 (2026)	2.200.000	0	2.200.000	92,7370	2.089.312,85	0,47
US472145AF83	2,000% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	6.100.000	1.100.000	12.000.000	107,0300	13.152.688,17	2,97
US531229AG76	2,125% Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v.18(2048)	2.700.000	2.500.000	5.200.000	94,7288	5.044.441,99	1,14
US531229AJ16	2,750% Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v.19(2049)	0	0	4.000.000	91,1975	3.735.688,68	0,84
US44932FAA57	0,875% Match Group FinanceCo 2 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	89,5040	4.582.898,11	1,03
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	4.000.000	0	4.000.000	89,3390	3.659.559,65	0,83
US653656AB42	0,000% NICELtd./NICELtd. CV v.20(2025)	1.400.000	2.000.000	3.400.000	92,7349	3.228.864,93	0,73
US83304AAF30	0,000% Snap Inc./Snap Inc. CV v.21(2027)	8.000.000	1.000.000	7.000.000	69,1950	4.960.215,05	1,12
US83304AAG13	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	4.700.000	0	4.700.000	67,7510	3.260.928,83	0,74
US90353TAJ97	0,000% Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v.20(2025)	11.500.000	7.700.000	3.800.000	82,4530	3.208.616,49	0,72

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US91688FAB04	0,250% Upwork Inc./Upwork Inc. CV v.21(2026)	6.400.000	0	6.400.000	73,9030	4.843.617,00	1,09
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20 (2025)	4.000.000	3.400.000	6.100.000	84,3655	5.270.143,88	1,19
						<b>104.140.587,49</b>	<b>23,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>293.149.752,36</b>	<b>66,14</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>366.316.841,43</b>	<b>82,66</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>399.957.010,92</b>	<b>90,24</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on BASF SE Dezember 2023/68,00	1.300	400	900		25.200,00	0,01
	Call on Brenntag SE Juni 2023/84,00	500	0	500		48.500,00	0,01
	Call on Dte. Post AG Juni 2023/60,00	800	0	800		800,00	0,00
						<b>74.500,00</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2023/190,00	0	0	90		6.589,86	0,00
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2023/25,00	0	0	1.450		14.106,50	0,00
	Call on Newmont Corporation Januar 2023/70,00	0	200	300		5.990,78	0,00
	Call on Newmont Corporation Januar 2024/77,50	250	0	250		22.529,44	0,01
	Call on Pinterest Inc. Januar 2023/55,00	500	0	500		10.752,69	0,00
						<b>59.969,27</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>134.469,27</b>	<b>0,03</b>
<b>Optionen</b>						<b>134.469,27</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>45.863.666,20</b>	<b>10,35</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-2.812.944,41</b>	<b>-0,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>443.142.201,98</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	224.000.000,00	234.094.599,42	52,83
GBP/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	4.000.000,00	4.508.042,91	1,02
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.000.000,00	2.046.153,03	0,46
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	5.500.000,00	5.626.920,82	1,27
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	44.500.000,00	46.489.194,58	10,49
EUR/GBP	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	4.000.000,00	4.508.042,91	1,02
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	62.000.000,00	63.270.923,03	14,28
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	120.900.000,00	123.421.464,79	27,85

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Devisenkurse**

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5076
Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Norwegische Krone	NOK	1	10,4984
Schwedische Krone	SEK	1	10,9534
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
Singapur Dollar	SGD	1	1,4020
US-Dollar	USD	1	0,9765

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

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

**Geografische Länderaufteilung <sup>3)</sup>**

Deutschland	35,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	29,30 %
Niederlande	13,22 %
Australien	5,61 %
Schweden	2,27 %
Kanada	2,04 %
Spanien	1,66 %
Vereinigtes Königreich	1,38 %
Frankreich	1,07 %
Italien	0,67 %
Europäische Gemeinschaft	0,63 %
Belgien	0,57 %
Finnland	0,44 %
Jungferninseln (GB)	0,43 %
Dänemark	0,32 %
Luxemburg	0,26 %
Norwegen	0,19 %
Polen	0,19 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,43 %</b>
Terminkontrakte	0,87 %
Bankguthaben <sup>4)</sup>	6,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,74 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	27,67 %
Banken	22,53 %
Immobilien	7,02 %
Groß- und Einzelhandel	5,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,18 %
Automobile & Komponenten	3,85 %
Telekommunikationsdienste	3,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,71 %
Investitionsgüter	2,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,32 %
Versorgungsbetriebe	2,29 %
Versicherungen	2,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,87 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,83 %
Hardware & Ausrüstung	1,72 %
Transportwesen	1,62 %
Software & Dienste	0,62 %
Energie	0,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,25 %
Media & Entertainment	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,43 %</b>
Terminkontrakte	0,87 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	6,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,74 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.083,52	7.406.263	458.796,06	146,30
30.09.2021	1.202,65	8.170.701	117.244,95	147,19
30.09.2022	875,99	6.805.730	-188.326,57	128,71

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	962,49	6.731.064	434.215,57	142,99
30.09.2021	1.604,73	11.212.702	645.637,74	143,12
30.09.2022	1.194,08	9.590.702	-215.316,20	124,50

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	349,85	2.765.767	215.431,05	126,49 <sup>1)</sup>	136,74
30.09.2021	665,02	5.215.641	308.815,86	127,51 <sup>2)</sup>	138,20
30.09.2022	621,53	4.909.455	-39.848,05	126,60 <sup>3)</sup>	121,26

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.170,35	9.590.995	763.524,03	122,03
30.09.2021	1.033,40	8.349.933	-145.785,33	123,76
30.09.2022	812,45	7.460.885	-112.839,93	108,90

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	401,61	3.356.254	321.095,13	119,66
30.09.2021	410,97	3.403.307	8.443,78	120,76
30.09.2022	266,68	2.522.432	-103.923,45	105,72

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	96,43	838.014	56.037,21	115,07
30.09.2021	176,05	1.523.156	79.781,28	115,58
30.09.2022	98,82	979.521	-57.938,83	100,88

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	73,15	625.887	49.700,39	116,87
30.09.2021	86,11	727.951	12.545,52	118,30
30.09.2022	64,70	622.809	-12.340,93	103,88

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert GBP
30.09.2020	3,84	33.163	3.842,33	115,94 <sup>1)</sup>	105,89
30.09.2021	7,72	61.813	3.473,51	124,95 <sup>2)</sup>	108,08
30.09.2022	5,18	47.728	-1.737,86	108,57 <sup>3)</sup>	96,06

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	95,13	1.022.430	89.870,45	93,04 <sup>4)</sup>	109,14
30.09.2021	71,07	739.403	-25.981,88	96,12 <sup>5)</sup>	111,63
30.09.2022	57,20	559.668	-17.665,47	102,21 <sup>6)</sup>	99,81

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	4,17	47.750	4.166,22	87,24 <sup>4)</sup>	102,33
30.09.2021	10,32	114.930	5.854,22	89,79 <sup>5)</sup>	104,28
30.09.2022	9,24	97.581	-1.524,61	94,67 <sup>6)</sup>	92,45

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	2,81	30.384	2.835,28	92,61 <sup>7)</sup>	100,11
30.09.2021	13,60	146.351	10.848,87	92,94 <sup>8)</sup>	100,73
30.09.2022	11,44	124.435	-1.994,67	91,92 <sup>9)</sup>	88,04

Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	227,55	2.276.680	228.553,24	99,95
30.09.2021	265,43	2.606.260	33.164,43	101,84
30.09.2022	309,81	3.465.126	83.899,92	89,41

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,8848 GBP

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

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

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

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

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

<sup>9)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

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

**Anteilklasse XT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	37,28	373.024	37.453,38	99,95
30.09.2021	34,73	341.008	-3.216,53	101,85
30.09.2022	32,05	356.001	1.550,99	90,04

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse CHF-H**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
15.03.2021	Auflegung	-	-	90,19 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2021	15,91	170.462	15.413,38	93,32 <sup>2)</sup>	101,14
30.09.2022	16,71	180.826	965,99	92,41 <sup>3)</sup>	88,51

**Anteilklasse Q**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	113,26	1.112.063	111.428,31	101,85
30.09.2022	100,70	1.131.088	1.811,56	89,03

**Anteilklasse QT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	53,76	610.514	61.354,39	88,05

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.848.575.776,48)	4.321.139.687,99
Bankguthaben <sup>1)</sup>	291.744.957,96
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	39.150.612,25
Zinsforderungen	29.262.652,63
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.574.833,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.314.386,31
	<b>4.692.187.130,97</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.840.460,77
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-138.644.792,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-15.566.543,02
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-2.803.521,42
	<b>-161.855.317,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>4.530.331.813,64</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	875.991.676,99 EUR
Umlaufende Anteile	6.805.729,802
Anteilwert	128,71 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.194.077.227,91 EUR
Umlaufende Anteile	9.590.701,930
Anteilwert	124,50 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	621.527.387,36 EUR
Umlaufende Anteile	4.909.454,606
Anteilwert	126,60 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	121,26 CHF

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	812.454.225,90 EUR
Umlaufende Anteile	7.460.885,106
Anteilwert	108,90 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	266.675.173,25 EUR
Umlaufende Anteile	2.522.432,283
Anteilwert	105,72 EUR

**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.815.482,11 EUR
Umlaufende Anteile	979.520,578
Anteilwert	100,88 EUR

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

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.696.182,17 EUR
Umlaufende Anteile	622.808,534
Anteilwert	103,88 EUR
<b>Anteilklasse GBP-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.181.713,79 EUR
Umlaufende Anteile	47.727,663
Anteilwert	108,57 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	96,06 GBP
<b>Anteilklasse USD-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.204.653,87 EUR
Umlaufende Anteile	559.668,167
Anteilwert	102,21 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	99,81 USD
<b>Anteilklasse USD-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.237.767,08 EUR
Umlaufende Anteile	97.580,541
Anteilwert	94,67 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	92,45 USD
<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.438.596,51 EUR
Umlaufende Anteile	124.435,478
Anteilwert	91,92 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	88,04 CHF
<b>Anteilklasse X</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	309.811.558,62 EUR
Umlaufende Anteile	3.465.126,429
Anteilwert	89,41 EUR
<b>Anteilklasse XT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.053.210,11 EUR
Umlaufende Anteile	356.000,535
Anteilwert	90,04 EUR
<b>Anteilklasse CHF-H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.710.283,72 EUR
Umlaufende Anteile	180.826,205
Anteilwert	92,41 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	88,51 CHF
<b>Anteilklasse Q</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	100.700.449,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.131.088,000
Anteilwert	89,03 EUR

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse QT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.756.225,13 EUR
Umlaufende Anteile	610.514,288
Anteilwert	88,05 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR</b>	<b>Anteilklasse R EUR</b>	<b>Anteilklasse CHF-IT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.710.991.414,60	1.202.653.714,57	1.604.730.417,83	665.021.910,79
Ordentlicher Nettoertrag	41.399.026,62	9.378.481,16	6.357.136,05	6.230.955,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.377.697,83	901.727,00	516.700,42	313.066,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.171.230.471,63	165.440.085,71	164.812.980,82	128.005.036,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.775.104.208,01	-353.766.657,91	-380.129.183,72	-167.853.085,60
Realisierte Gewinne	679.986.132,24	116.767.841,40	157.567.160,38	158.750.511,87
Realisierte Verluste	-718.973.150,41	-141.881.578,30	-191.782.606,21	-106.105.370,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	21.401.716,94	2.245.396,25	3.812.926,37	11.022.122,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-581.112.909,98	-118.605.969,01	-161.712.038,51	-73.857.759,64
Ausschüttung	-20.864.377,82	-7.141.363,88	-10.096.265,52	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.530.331.813,64</b>	<b>875.991.676,99</b>	<b>1.194.077.227,91</b>	<b>621.527.387,36</b>

	<b>Anteilklasse IT EUR</b>	<b>Anteilklasse RT EUR</b>	<b>Anteilklasse H EUR</b>	<b>Anteilklasse HT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.033.402.715,43	410.967.879,75	176.053.873,92	86.113.709,48
Ordentlicher Nettoertrag	8.680.926,59	1.421.565,34	847.822,05	552.551,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-258.732,47	93.023,18	267.663,71	8.601,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	350.013.579,56	82.426.658,06	29.859.573,05	28.646.541,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-462.853.508,51	-186.350.110,55	-87.798.401,12	-40.987.476,45
Realisierte Gewinne	97.989.567,30	33.781.143,66	15.269.305,43	7.769.408,54
Realisierte Verluste	-119.064.680,57	-41.565.973,23	-18.609.857,49	-9.538.683,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.263,16	841.055,93	768.354,17	189.399,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-95.467.904,59	-34.940.068,89	-16.798.157,97	-8.057.870,11
Ausschüttung	0,00	0,00	-1.044.693,64	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>812.454.225,90</b>	<b>266.675.173,25</b>	<b>98.815.482,11</b>	<b>64.696.182,17</b>

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.723.367,82	71.069.516,67	10.319.622,54	13.601.863,67
Ordentlicher Nettoertrag	57.618,51	547.825,01	44.143,48	57.131,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.106,02	95.703,18	1.129,04	6.155,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	455.003,61	9.223.212,37	2.405.748,94	1.733.819,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.192.867,60	-26.888.683,68	-3.930.360,58	-3.728.486,68
Realisierte Gewinne	1.138.698,09	21.344.739,11	3.011.526,92	3.193.832,70
Realisierte Verluste	-1.213.863,99	-11.883.478,96	-1.712.189,62	-2.162.130,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-55.416,84	1.071.628,00	139.266,00	182.649,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-736.931,83	-7.375.807,83	-1.041.119,64	-1.446.238,90
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.181.713,79</b>	<b>57.204.653,87</b>	<b>9.237.767,08</b>	<b>11.438.596,51</b>

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	265.430.908,08	34.731.567,14	15.907.069,45	113.263.277,46
Ordentlicher Nettoertrag	4.869.672,64	503.235,72	133.847,56	1.119.394,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-591.585,36	2.620,22	-1.543,94	-8.939,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	133.706.240,61	2.552.330,41	3.894.843,99	1.811.560,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.806.321,03	-1.001.342,10	-2.928.851,81	0,00
Realisierte Gewinne	35.688.104,08	4.015.447,39	4.292.761,93	12.507.109,09
Realisierte Verluste	-42.244.972,67	-4.865.376,23	-2.820.969,01	-15.157.643,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	802.718,15	45.233,89	122.008,01	130.253,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-36.239.595,20	-3.930.506,33	-1.888.882,46	-12.186.119,27
Ausschüttung	-1.803.610,68	0,00	0,00	-778.444,10
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>309.811.558,62</b>	<b>32.053.210,11</b>	<b>16.710.283,72</b>	<b>100.700.449,12</b>

	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	596.719,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	26.002,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.243.256,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.888.870,67
Realisierte Gewinne	6.898.974,35
Realisierte Verluste	-8.363.775,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	71.858,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.827.939,80
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>53.756.225,13</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.170.701,173	11.212.701,586	5.215.640,819	8.349.932,698
Ausgegebene Anteile	1.172.138,261	1.197.164,213	1.006.295,627	2.992.587,772
Zurückgenommene Anteile	-2.537.109,632	-2.819.163,869	-1.312.481,840	-3.881.635,364
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.805.729,802</b>	<b>9.590.701,930</b>	<b>4.909.454,606</b>	<b>7.460.885,106</b>

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse GBP-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.403.306,994	1.523.155,903	727.950,590	61.812,504
Ausgegebene Anteile	728.979,132	270.273,318	257.408,910	3.684,830
Zurückgenommene Anteile	-1.609.853,843	-813.908,643	-362.550,966	-17.769,671
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.522.432,283</b>	<b>979.520,578</b>	<b>622.808,534</b>	<b>47.727,663</b>

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse X Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	739.402,830	114.930,013	146.350,994	2.606.260,227
Ausgegebene Anteile	95.425,006	26.196,049	18.389,672	1.385.706,699
Zurückgenommene Anteile	-275.159,669	-43.545,521	-40.305,188	-526.840,497
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>559.668,167</b>	<b>97.580,541</b>	<b>124.435,478</b>	<b>3.465.126,429</b>

	Anteilklasse XT Stück	Anteilklasse CHF-H Stück	Anteilklasse Q Stück	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	341.007,602	170.461,515	1.112.063,000	0,000
Ausgegebene Anteile	25.249,433	41.597,516	19.025,000	662.432,564
Zurückgenommene Anteile	-10.256,500	-31.232,826	0,000	-51.918,276
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>356.000,535</b>	<b>180.826,205</b>	<b>1.131.088,000</b>	<b>610.514,288</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I seit 04.06.2009	LU0399027886 A0RCKM	EUR	-6,41%	-12,01%	-4,61%	40,39%	71,68%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	-6,64%	-12,45%	-6,03%	33,36%	59,89%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	-6,41%	-12,25%	-5,72%	–	21,26%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	-6,41%	-12,01%	-4,61%	–	8,90%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	-6,64%	-12,45%	-6,03%	–	5,72%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	-6,50%	-12,19%	-5,18%	–	3,88%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	-6,50%	-12,19%	-5,18%	–	3,88%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT seit 01.10.2019	LU2035371660 A2PPDQ	GBP	-5,76%	-11,12%	–	–	-3,94%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT seit 21.08.2019	LU2035372049 A2PPDR	USD	-5,37%	-10,59%	-0,23%	–	-0,19%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT seit 22.07.2020	LU2206381894 A2P8KN	USD	-5,85%	-11,35%	–	–	-7,55%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT seit 22.07.2020	LU2206381621 A2P8JS	CHF	-6,54%	-12,59%	–	–	-11,96%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - X seit 31.08.2020	LU2212481985 A2QA0X	EUR	-6,19%	-11,60%	–	–	-9,97%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - XT seit 31.08.2020	LU2212482017 A2QAFH	EUR	-6,19%	-11,60%	–	–	-9,96%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H seit 15.03.2021	LU2312730182 A2QQ1C	CHF	-6,52%	-12,48%	–	–	-11,49%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q seit 15.03.2021	LU2312730265 A2QQ1D	EUR	-6,39%	-11,98%	–	–	-10,37%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT seit 01.10.2021	LU2369862177 A3CV8E	EUR	-6,39%	–	–	–	-11,95%

<sup>1)</sup> Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	78.437.957,82	16.008.266,25	21.741.836,53	10.183.288,39
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	232.714,51	47.278,73	63.394,18	31.168,67
Bankzinsen	-906.053,65	-189.917,23	-257.463,75	-114.273,91
Ertragsausgleich	-3.832.736,40	-1.423.083,02	-1.811.622,50	-495.570,06
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>73.931.882,28</b>	<b>14.442.544,73</b>	<b>19.736.144,46</b>	<b>9.604.613,09</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-676.478,32	-137.941,25	-187.243,78	-88.208,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-29.764.396,16	-4.483.623,58	-13.175.438,36	-2.843.193,13
Verwahrstellenvergütung	-864.156,19	-176.574,74	-239.900,44	-112.013,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-368.801,94	-75.353,62	-102.375,55	-47.811,11
Taxe d'abonnement	-2.268.876,21	-498.853,48	-679.054,52	-327.574,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.258,46	-7.588,69	-10.305,26	-4.887,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.828,18	-2.008,75	-2.736,79	-1.279,83
Register- und Transferstellenvergütung	-149.069,63	-30.555,76	-41.468,09	-19.248,12
Staatliche Gebühren	-15.350,34	-3.181,87	-4.339,94	-1.970,40
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-833.678,80	-169.737,85	-231.067,76	-109.973,51
Aufwandsausgleich	2.455.038,57	521.356,02	1.294.922,08	182.503,42
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-32.532.855,66</b>	<b>-5.064.063,57</b>	<b>-13.379.008,41</b>	<b>-3.373.657,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>41.399.026,62</b>	<b>9.378.481,16</b>	<b>6.357.136,05</b>	<b>6.230.955,73</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>901.042,12</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,52</b>	<b>1,02</b>	<b>0,53</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,52</b>	<b>1,03</b>	<b>0,53</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	13.080.783,30	4.800.134,06	2.192.068,50	1.097.654,67
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	38.983,22	13.023,04	5.820,18	3.096,22
Bankzinsen	-143.425,23	-55.840,41	-28.174,77	-12.362,12
Ertragsausgleich	403.212,91	-354.883,97	-538.977,02	-21.915,15
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>13.379.554,20</b>	<b>4.402.432,72</b>	<b>1.630.736,89</b>	<b>1.066.473,62</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-112.999,07	-40.523,26	-18.808,26	-9.343,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.649.078,17	-2.916.512,93	-905.079,88	-451.211,38
Verwahrstellenvergütung	-143.792,53	-53.094,32	-24.308,25	-12.127,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.371,09	-22.653,87	-10.370,83	-5.174,58
Taxe d'abonnement	-413.177,58	-146.485,59	-66.270,64	-34.709,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.248,30	-2.253,95	-1.018,60	-520,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.630,23	-595,45	-276,50	-137,14
Register- und Transferstellenvergütung	-24.866,05	-9.057,63	-4.177,36	-2.102,60
Staatliche Gebühren	-2.484,64	-961,52	-456,22	-223,39
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-138.499,51	-50.589,65	-23.461,61	-11.684,52
Aufwandsausgleich	-144.480,44	261.860,79	271.313,31	13.313,32
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.698.627,61</b>	<b>-2.980.867,38</b>	<b>-782.914,84</b>	<b>-513.922,38</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.680.926,59</b>	<b>1.421.565,34</b>	<b>847.822,05</b>	<b>552.551,24</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,52</b>	<b>1,02</b>	<b>0,72</b>	<b>0,72</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,53</b>	<b>1,02</b>	<b>0,72</b>	<b>0,72</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	99.229,31	1.001.593,46	142.614,13	199.842,24
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	269,62	3.082,68	418,88	565,91
Bankzinsen	-1.164,98	-11.790,60	-1.567,87	-2.257,79
Ertragsausgleich	-9.717,36	-150.026,93	-4.749,97	-21.139,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>88.616,59</b>	<b>842.858,61</b>	<b>136.715,17</b>	<b>177.010,84</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-848,06	-8.714,12	-1.225,21	-1.716,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-27.866,43	-279.953,54	-86.193,18	-120.973,74
Verwahrstellenvergütung	-1.097,20	-11.029,31	-1.570,10	-2.202,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-468,13	-4.706,90	-670,21	-940,13
Taxe d'abonnement	-2.985,73	-31.588,89	-4.590,82	-6.327,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47,00	-476,78	-67,61	-95,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12,61	-125,39	-17,92	-25,32
Register- und Transferstellenvergütung	-190,21	-1.928,13	-272,45	-379,58
Staatliche Gebühren	-20,56	-194,69	-27,65	-40,28
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.073,49	-10.639,60	-1.557,47	-2.161,95
Aufwandsausgleich	3.611,34	54.323,75	3.620,93	14.984,23
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-30.998,08</b>	<b>-295.033,60</b>	<b>-92.571,69</b>	<b>-119.879,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>57.618,51</b>	<b>547.825,01</b>	<b>44.143,48</b>	<b>57.131,49</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,52</b>	<b>0,52</b>	<b>1,02</b>	<b>1,02</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,52</b>	<b>0,52</b>	<b>1,03</b>	<b>1,03</b>

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	4.510.665,84	533.802,75	257.246,34	1.660.122,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	15.102,69	1.647,20	824,20	5.196,93
Bankzinsen	-49.540,25	-6.041,35	-2.793,77	-18.743,10
Ertragsausgleich	620.647,91	-2.771,23	3.233,00	13.611,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.096.876,19</b>	<b>526.637,37</b>	<b>258.509,77</b>	<b>1.660.187,94</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-39.443,20	-4.650,36	-2.244,47	-14.487,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	0,00	0,00	-104.902,95	-463.002,36
Verwahrstellenvergütung	-49.278,68	-5.867,99	-2.822,01	-18.244,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.043,02	-2.504,83	-1.204,68	-7.787,05
Taxe d'abonnement	-29.207,72	-3.399,14	-8.335,72	-10.521,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.129,93	-256,26	-123,72	-794,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-555,57	-67,55	-32,52	-209,40
Register- und Transferstellenvergütung	-8.362,17	-1.021,74	-488,88	-3.170,93
Staatliche Gebühren	-797,61	-104,45	-48,12	-317,23
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-47.323,10	-5.680,34	-2.770,08	-17.586,03
Aufwandsausgleich	-29.062,55	151,01	-1.689,06	-4.672,36
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-227.203,55</b>	<b>-23.401,65</b>	<b>-124.662,21</b>	<b>-540.793,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.869.672,64</b>	<b>503.235,72</b>	<b>133.847,56</b>	<b>1.119.394,76</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>	<b>0,73</b>	<b>0,49</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>	<b>0,73</b>	<b>0,49</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse QT <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	928.809,35
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.842,16
Bankzinsen	-10.696,52
Ertragsausgleich	-38.984,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>881.970,09</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-8.080,87
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-257.366,53
Verwahrstellenvergütung	-10.231,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.366,34
Taxe d'abonnement	-5.792,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-444,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-117,21
Register- und Transferstellenvergütung	-1.779,93
Staatliche Gebühren	-181,77
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-9.872,33
Aufwandsausgleich	12.982,78
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-285.250,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>596.719,29</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,48</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>0,48</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3TB0000135	4,750% Australien Reg.S.v.11(2027)	75.000.000	0	90.000.000	104,2760	62.250.198,99	1,37
AU000XCLWAR9	2,250% Australien Reg.S.v.15(2028)	50.000.000	0	75.000.000	92,5440	46.038.737,07	1,02
AU000XCLWAX7	2,750% Australien Reg.S.v.17(2029)	0	0	45.000.000	93,3330	27.858.749,01	0,61
						<b>136.147.685,07</b>	<b>3,00</b>
<b>CAD</b>							
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	45.000.000	145.000.000	25.000.000	93,2580	17.410.574,27	0,38
CA135087F825	1,000% Kanada v.16(2027)	25.000.000	75.000.000	25.000.000	90,0860	16.818.385,48	0,37
						<b>34.228.959,75</b>	<b>0,75</b>
<b>EUR</b>							
FR0013426368	1,125% Aéroports de Paris S.A. Reg.S.v.19(2034)	10.000.000	0	10.000.000	69,4620	6.946.200,00	0,15
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	93,3700	9.337.000,00	0,21
XS1076018305	3,375% AT & T Inc. v.14(2034)	5.000.000	0	5.000.000	89,6590	4.482.950,00	0,10
XS1196380031	2,450% AT & T Inc. v.15(2035)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	79,4080	7.940.800,00	0,18
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036)	27.500.000	13.750.000	13.750.000	84,8070	11.660.962,50	0,26
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S.v.21(2029)	0	0	11.500.000	69,5000	7.992.500,00	0,18
XS2432565005	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S.v.22(2027)	15.000.000	0	15.000.000	77,3680	11.605.200,00	0,26
XS1602547264	1,776% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	25.000.000	10.000.000	92,2740	9.227.400,00	0,20
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	25.000.000	30.000.000	15.000.000	89,3530	13.402.950,00	0,30
XS2038039074	0,580% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	80,1050	12.015.750,00	0,27
XS1991265395	1,381% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	25.000.000	0	25.000.000	82,1330	20.533.250,00	0,45
XS2462323853	2,824% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	18.000.000	8.000.000	10.000.000	85,5590	8.555.900,00	0,19
DE000BLB6JM4	0,200% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	10.000.000	0	10.000.000	80,6140	8.061.400,00	0,18
XS1200679667	1,625% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	30.000.000	7.300.000	40.000.000	74,6780	29.871.200,00	0,66
XS1380334224	2,150% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2028)	21.900.000	15.000.000	6.900.000	92,5110	6.383.259,00	0,14
XS1979490239	1,500% Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S.v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	84,3710	12.655.650,00	0,28
XS2485132760	3,500% Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S.v.22(2034)	17.250.000	0	17.250.000	86,3950	14.903.137,50	0,33
XS1897486632	1,500% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.18(2039)	30.000.000	0	30.000.000	78,2410	23.472.300,00	0,52
XS2240278692	0,010% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.20(2032)	0	32.500.000	22.500.000	73,4460	16.525.350,00	0,36
XS2463550702	1,250% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.22(2037)	35.000.000	15.000.000	20.000.000	76,9080	15.381.600,00	0,34
XS2500674887	1,875% BNG Bank NV EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	25.000.000	0	25.000.000	89,4140	22.353.500,00	0,49
XS2102284622	0,100% BNG Bank NV Reg.S.v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	80,8490	8.084.900,00	0,18
XS2199719233	0,125% BNG Bank NV Reg.S.v.20(2035)	42.500.000	10.000.000	42.500.000	68,2600	29.010.500,00	0,64
XS2308322002	0,500% Booking Holdings Inc. v.21(2028)	4.000.000	0	4.000.000	83,5180	3.340.720,00	0,07

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.ILB v.14(2030) <sup>2)</sup>	70.000.000	30.000.000	40.000.000	104,5070	49.293.025,70	1,09
DE0001104842	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	325.000.000	175.000.000	150.000.000	99,1420	148.713.000,00	3,28
XS2010331440	1,650% Capital One Financial Corporation v.19 (2029)	4.100.000	11.500.000	4.100.000	78,7460	3.228.586,00	0,07
XS2385393405	1,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S.v.21(2027)	28.500.000	0	28.500.000	79,2390	22.583.115,00	0,50
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S.v.21(2028)	5.000.000	0	26.000.000	78,3400	20.368.400,00	0,45
XS2300292963	1,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S.v.21(2029)	5.000.000	5.000.000	22.500.000	73,9170	16.631.325,00	0,37
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	22.500.000	2.000.000	20.500.000	75,1320	15.402.060,00	0,34
XS2536364081	3,713% Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22 (2028)	9.000.000	0	9.000.000	97,4940	8.774.460,00	0,19
XS2536362622	4,112% Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22 (2033)	11.000.000	0	11.000.000	95,0150	10.451.650,00	0,23
XS2481287808	2,250% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22 (2027)	23.500.000	0	23.500.000	93,6960	22.018.560,00	0,49
XS2481288525	2,750% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22 (2030)	28.850.000	5.850.000	23.000.000	91,9960	21.159.080,00	0,47
DE000CZ45VF8	0,050% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.19(2029)	0	20.000.000	10.000.000	81,9620	8.196.200,00	0,18
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	8.500.000	5.000.000	35.000.000	79,4970	27.823.950,00	0,61
DE000CZ40MQ5	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18 (2028)	25.000.000	0	25.000.000	88,8000	22.200.000,00	0,49
DE000CZ45W16	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2027)	32.000.000	12.000.000	20.000.000	89,5220	17.904.400,00	0,40
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	20.900.000	0	20.900.000	91,8690	19.200.621,00	0,42
DE000CZ45WY7	0,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	20.000.000	0	20.000.000	76,7430	15.348.600,00	0,34
XS1991126431	1,125% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.19 (2031)	10.000.000	0	10.000.000	77,4170	7.741.700,00	0,17
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	5.000.000	12.500.000	15.000.000	80,9710	12.145.650,00	0,27
XS1626600040	1,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.17(2032)	10.000.000	0	10.000.000	81,4830	8.148.300,00	0,18
DE000A30VPC2	2,250% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	12.500.000	0	12.500.000	96,5100	12.063.750,00	0,27
DE000A30VPD0	2,500% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	17.500.000	0	17.500.000	93,8750	16.428.125,00	0,36
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15 (2027)	20.300.000	10.000.000	10.300.000	89,7810	9.247.443,00	0,20
DE000SCB0039	1,625% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	17.000.000	0	17.000.000	87,6800	14.905.600,00	0,33
DE000A3MP619	0,750% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	16.800.000	0	16.800.000	85,0990	14.296.632,00	0,32
DE000A2TSDY0	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	13.400.000	0	13.400.000	85,9030	11.511.002,00	0,25
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	14.000.000	16.600.000	10.000.000	88,0770	8.807.700,00	0,19
DE000A289PH2	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	10.000.000	10.000.000	83,1190	8.311.900,00	0,18
DE000A3MQUX3	2,500% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2031)	20.000.000	0	20.000.000	94,4670	18.893.400,00	0,42
DE000A3MP684	1,625% DZ HYP AG Reg.S. Pfe. v.22(2031)	20.000.000	0	20.000.000	88,5660	17.713.200,00	0,39

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

<sup>2)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,1792.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19 (2079)	12.500.000	0	12.500.000	75,0000	9.375.000,00	0,21
XS2196328608	1,875% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20 (2080)	12.500.000	0	12.500.000	81,3670	10.170.875,00	0,22
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	10.000.000	0	10.000.000	61,6250	6.162.500,00	0,14
DE000A3E5WW4	1,375% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	17.500.000	0	17.500.000	76,2950	13.351.625,00	0,29
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19 (2027)	18.000.000	5.000.000	13.000.000	76,0000	9.880.000,00	0,22
XS2482872251	2,875% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22 (2030)	11.500.000	0	11.500.000	89,5200	10.294.800,00	0,23
BE0002767482	0,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.21(2031)	8.500.000	3.500.000	5.000.000	71,6360	3.581.800,00	0,08
DE000A3MQYT3	0,750% Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.22(2027)	12.200.000	0	12.200.000	90,6550	11.059.910,00	0,24
XS2384269366	0,750% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	10.000.000	0	10.000.000	68,0880	6.808.800,00	0,15
XS2225207468	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	14.000.000	3.700.000	10.300.000	82,2390	8.470.617,00	0,19
XS1028954870	3,000% Illinois Tool Works Inc. v.14(2034)	5.000.000	0	5.000.000	89,5730	4.478.650,00	0,10
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	17.500.000	2.500.000	15.000.000	91,7500	13.762.500,00	0,30
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	87,6000	8.760.000,00	0,19
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	55.000.000	15.000.000	40.000.000	83,2490	33.299.600,00	0,74
DE000A2YNWB9	2,375% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2030)	17.500.000	0	17.500.000	94,8240	16.594.200,00	0,37
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	43.700.000	13.700.000	30.000.000	85,8400	25.752.000,00	0,57
XS2250024010	0,375% Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	24.000.000	17.000.000	25.000.000	61,9930	15.498.250,00	0,34
XS2481287634	2,750% Investor AB Reg.S. v.22(2032)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	90,5590	18.111.800,00	0,40
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	10.000.000	20.000.000	20.000.000	89,0980	17.819.600,00	0,39
XS1835955474	1,812% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	20.000.000	20.000.000	20.000.000	87,1140	17.422.800,00	0,38
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	15.000.000	10.000.000	25.000.000	84,5960	21.149.000,00	0,47
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	55.000.000	30.000.000	25.000.000	86,1760	21.544.000,00	0,48
XS2388457264	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	15.000.000	0	15.000.000	77,8940	11.684.100,00	0,26
DE000A2GSE59	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.17(2032)	20.000.000	0	20.000.000	84,6270	16.925.400,00	0,37
DE000A289RK2	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2030)	43.000.000	15.000.000	28.000.000	80,3080	22.486.240,00	0,50
DE000A3H2ZF6	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2031)	45.000.000	0	45.000.000	79,1760	35.629.200,00	0,79
DE000A3E5XN1	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2032)	75.000.000	0	75.000.000	77,9030	58.427.250,00	1,29

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A3MP7K3	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S.v.22(2037)	30.000.000	0	30.000.000	77,6370	23.291.100,00	0,51
DE000LB2ZSM3	0,125% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	32.800.000	10.000.000	22.800.000	81,9840	18.692.352,00	0,41
DE000LB2ZV93	1,750% Landesbank Baden-Württemberg Reg. S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	15.000.000	0	15.000.000	93,9760	14.096.400,00	0,31
XS2433240764	0,500% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe.v.22 (2037)	20.000.000	0	20.000.000	69,0000	13.800.000,00	0,30
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	69,1560	6.915.600,00	0,15
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.19 (2027)	17.000.000	0	17.000.000	82,0780	13.953.260,00	0,31
DE000A254P69	1,625% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.19 (2034)	5.000.000	0	12.500.000	64,4260	8.053.250,00	0,18
DE000A3MQNN9	0,375% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.22 (2026)	7.500.000	0	7.500.000	86,8590	6.514.425,00	0,14
DE000A3MQNP4	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.22 (2029)	25.100.000	0	25.100.000	77,1930	19.375.443,00	0,43
DE000A3MQNQ2	1,500% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.22 (2034)	2.400.000	0	2.400.000	66,0570	1.585.368,00	0,03
DE000A3MQMD2	1,000% LEG Immobilien SE Reg.S.v.21(2032)	22.200.000	0	22.200.000	63,9510	14.197.122,00	0,31
XS2218405772	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2080)	13.000.000	0	13.000.000	87,0000	11.310.000,00	0,25
XS1197273755	2,375% Mondelez International Inc.v.15(2035)	10.000.000	0	10.000.000	80,5330	8.053.300,00	0,18
XS2312723138	0,750% Mondelez International Inc.v.21(2033)	20.000.000	25.500.000	7.500.000	70,6940	5.302.050,00	0,12
DE000MHB30J1	1,250% Münchener HypothekenbankeGEMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2030)	22.000.000	0	22.000.000	88,1190	19.386.180,00	0,43
DE000MHB25J1	0,125% Münchener HypothekenbankeGEMTN Reg.S. Pfe.v.20(2035)	10.000.000	0	10.000.000	67,0090	6.700.900,00	0,15
DE000MHB29J3	0,125% Münchener HypothekenbankeGEMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	33.500.000	10.000.000	23.500.000	83,1700	19.544.950,00	0,43
DE000MHB31J9	1,875% Münchener HypothekenbankeGEMTN Reg.S. Pfe.v.22(2032)	27.500.000	0	27.500.000	89,0850	24.498.375,00	0,54
DE000MHB28J5	0,250% Münchener Hypothekenbank eG Reg. S. Pfe.v.21(2036)	10.000.000	0	10.000.000	67,3200	6.732.000,00	0,15
XS2291793813	0,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S.v.21(2037)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	63,5950	12.719.000,00	0,28
XS2109606603	0,050% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S.v.20(2030)	5.000.000	0	5.000.000	80,8520	4.042.600,00	0,09
DE000NRW0LZ0	0,000% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S.v.19 (2029)	8.000.000	0	8.000.000	81,4790	6.518.320,00	0,14
FR00140005L7	1,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	78,7500	7.875.000,00	0,17
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	32.500.000	42.500.000	5.000.000	98,3750	4.918.750,00	0,11
FR0013414919	3,375% Orano S.A. EMTN Reg.S.v.19(2026)	0	14.400.000	15.000.000	92,7500	13.912.500,00	0,31
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S.v.20(2028)	0	10.000.000	12.700.000	86,9250	11.039.475,00	0,24
XS2531569965	3,250% Orsted A/SEMTN Reg.S. Green Bond v.22 (2031)	10.000.000	0	10.000.000	95,5930	9.559.300,00	0,21
XS2490472102	2,875% Orsted A/SEMTN Reg.S. Green Bond v.22 (2033)	1.500.000	0	1.500.000	91,0400	1.365.600,00	0,03

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2021)	5.000.000	0	5.000.000	73,8750	3.693.750,00	0,08
XS2447602793	2,750% Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	85,5440	8.554.400,00	0,19
XS2439004412	1,000% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.22 (2029)	11.500.000	0	11.500.000	81,5920	9.383.080,00	0,21
XS2439004685	1,500% Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.22(2034)	21.000.000	11.000.000	10.000.000	72,2320	7.223.200,00	0,16
XS2296204444	0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	18.000.000	17.500.000	12.500.000	69,5350	8.691.875,00	0,19
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	15.500.000	0	15.500.000	75,3700	11.682.350,00	0,26
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	0	15.500.000	14.900.000	64,2500	9.573.250,00	0,21
DE000RLP1254	0,010% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.21(2031)	8.000.000	0	8.000.000	78,3040	6.264.320,00	0,14
XS2333391485	0,750% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	23.000.000	0	23.000.000	70,6760	16.255.480,00	0,36
XS2526839506	3,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2033)	10.000.000	0	10.000.000	92,8840	9.288.400,00	0,21
XS1207005023	1,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.15(2030)	10.000.000	0	10.000.000	85,9020	8.590.200,00	0,19
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	32.500.000	40.700.000	5.057.375	90,8720	4.595.737,81	0,10
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	10.000.000	0	10.000.000	89,5290	8.952.900,00	0,20
XS2087639626	0,750% Stryker Corporation v.19(2029)	18.500.000	11.000.000	7.500.000	81,6490	6.123.675,00	0,14
XS2087643651	1,000% Stryker Corporation v.19(2031)	5.600.000	0	5.600.000	75,4370	4.224.472,00	0,09
XS1828037827	2,000% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2034)	15.000.000	0	15.000.000	81,1860	12.177.900,00	0,27
XS2406569579	0,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2035)	5.000.000	0	5.000.000	68,6780	3.433.900,00	0,08
XS2478299469	2,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	15.000.000	0	15.000.000	82,1460	12.321.900,00	0,27
XS2262065159	0,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.20 (2032)	20.000.000	5.000.000	15.000.000	68,7210	10.308.150,00	0,23
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	33.000.000	30.300.000	18.000.000	90,2350	16.242.300,00	0,36
XS1197833137	1,625% The Coca-Cola Co. v.15(2035)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	78,4460	7.844.600,00	0,17
XS2339398971	0,400% The Coca-Cola Co. v.21(2030)	10.000.000	0	10.000.000	79,4690	7.946.900,00	0,18
XS2339399359	0,950% The Coca-Cola Co. v.21(2036)	17.500.000	25.000.000	10.000.000	69,1020	6.910.200,00	0,15
XS2441552192	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2029)	23.000.000	8.000.000	15.000.000	81,6730	12.250.950,00	0,27
XS2536502227	4,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2029)	10.000.000	0	10.000.000	95,8160	9.581.600,00	0,21
XS1651072099	2,875% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2037)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	85,4410	8.544.100,00	0,19
DE000A3KNQA0	1,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	17.500.000	0	17.500.000	68,3060	11.953.550,00	0,26
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20 (2027)	9.900.000	4.900.000	5.000.000	77,7550	3.887.750,00	0,09
DE000HV2AYD5	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21 (2031)	6.000.000	0	6.000.000	76,9370	4.616.220,00	0,10
DE000HV2AYU9	0,500% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2027)	26.000.000	13.000.000	13.000.000	89,7340	11.665.420,00	0,26
XS2052320954	0,875% Verizon Communications Inc. v.19 (2032)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	75,2710	7.527.100,00	0,17
XS2320760114	1,125% Verizon Communications Inc. v.21 (2035)	17.000.000	2.000.000	15.000.000	69,0880	10.363.200,00	0,23

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	23.500.000	5.000.000	23.500.000	87,0000	20.445.000,00	0,45
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	30.000.000	15.000.000	15.000.000	74,0000	11.100.000,00	0,25
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	10.000.000	20.000.000	25.000.000	85,5000	21.375.000,00	0,47
XS2152061904	3,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2028)	25.000.000	15.000.000	10.000.000	95,2430	9.524.300,00	0,21
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	20.000.000	0	20.000.000	83,8900	16.778.000,00	0,37
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	20.000.000	0	20.000.000	84,4640	16.892.800,00	0,37
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	25.000.000	17.500.000	85,5000	14.962.500,00	0,33
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	20.000.000	5.000.000	15.000.000	81,0000	12.150.000,00	0,27
XS2491738949	3,750% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Green Bond v.22(2027)	8.000.000	0	8.000.000	97,5640	7.805.120,00	0,17
XS2282095970	0,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	13.000.000	20.500.000	5.000.000	78,1510	3.907.550,00	0,09
DE000A2R7JE1	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19 (2034)	10.200.000	0	10.200.000	61,2350	6.245.970,00	0,14
DE000A28ZQQ5	1,000% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20 (2030)	5.000.000	0	5.000.000	73,1170	3.655.850,00	0,08
DE000A28VQD2	2,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	0	5.000.000	81,3470	4.067.350,00	0,09
DE000A3E5MG8	0,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	15.000.000	0	15.000.000	81,2230	12.183.450,00	0,27
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	20.000.000	0	20.000.000	75,9430	15.188.600,00	0,34
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	35.100.000	0	35.100.000	72,7220	25.525.422,00	0,56
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	64,8340	12.966.800,00	0,29
DE000A3E5MJ2	1,000% Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	32.500.000	0	32.500.000	63,6520	20.686.900,00	0,46
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	5.000.000	16.000.000	82,8790	13.260.640,00	0,29
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	4.000.000	0	16.800.000	76,0000	12.768.000,00	0,28
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	10.000.000	0	14.700.000	76,6250	11.263.875,00	0,25
XS2399851901	2,250% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	23.100.000	5.000.000	18.100.000	73,0000	13.213.000,00	0,29
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2027)	12.500.000	0	12.500.000	78,7500	9.843.750,00	0,22
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2028)	7.500.000	10.000.000	26.200.000	77,5000	20.305.000,00	0,45
						<b>2.282.496.657,51</b>	<b>50,42</b>
<b>USD</b>							
USG91139AE82	1,375% TSMC Global Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	5.000.000	20.000.000	74,6720	15.293.804,40	0,34
US912810RA88	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13 (2043) <sup>2)</sup>	65.000.000	0	65.000.000	78,0078	66.910.971,93	1,48
US912828Z377	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20 (2030) <sup>3)</sup>	75.000.000	25.000.000	50.000.000	89,1719	52.576.248,88	1,16

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

<sup>2)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2886.

<sup>3)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,1515.



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US91282CEJ62	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILBv.22 (2027) <sup>2)</sup>	90.000.000	0	90.000.000	92,5313	89.485.820,56	1,98
US91282CEZ05	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILBv.22 (2032) <sup>3)</sup>	25.000.000	0	25.000.000	91,1758	23.801.640,71	0,53
US91282CDK45	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	130.000.000	90.000.000	40.000.000	89,0859	36.491.935,69	0,81
US91282CDF59	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	200.000.000	120.000.000	80.000.000	85,7148	70.222.094,42	1,55
US912810TH14	3,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2042)	160.000.000	35.000.000	125.000.000	89,1016	114.057.300,31	2,52
XS1888180640	6,250% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	20.900.000	10.000.000	93,7850	9.604.198,67	0,21
						<b>478.444.015,57</b>	<b>10,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.931.317.317,90</b>	<b>64,75</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	0	25.000.000	100.000.000	88,2800	58.556.646,33	1,29
						<b>58.556.646,33</b>	<b>1,29</b>
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	17.500.000	18.300.000	50.000.000	88,2600	44.130.000,00	0,97
XS2456839013	1,500% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	41.000.000	6.000.000	35.000.000	83,5230	29.233.050,00	0,65
XS2456839369	2,000% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2034)	35.000.000	0	35.000.000	79,2060	27.722.100,00	0,61
DE0001030435	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2022)	200.000.000	25.000.000	175.000.000	99,9100	174.842.500,00	3,86
DE0001030864	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	300.000.000	150.000.000	150.000.000	98,7430	148.114.500,00	3,27
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe. v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	78,8260	15.765.200,00	0,35
XS2449505820	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe. v.22(2032)	40.000.000	5.000.000	35.000.000	80,3460	28.121.100,00	0,62
XS2100664114	1,500% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	15.000.000	12.500.000	76,6230	9.577.875,00	0,21
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20 (2031)	0	25.000.000	5.000.000	71,9370	3.596.850,00	0,08
XS2063495811	1,125% Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	15.000.000	0	15.000.000	80,6300	12.094.500,00	0,27
XS2280835260	0,625% Digital Intrepid Holding BV Reg.S. Green Bond v.21(2031)	5.000.000	11.000.000	15.000.000	66,4810	9.972.150,00	0,22
XS2331271242	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	5.000.000	38.400.000	15.000.000	66,4300	9.964.500,00	0,22
XS2484327999	1,875% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2030)	15.000.000	0	15.000.000	90,2830	13.542.450,00	0,30
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	15.000.000	0	15.000.000	76,9170	11.537.550,00	0,25
XS2010039548	1,600% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	20.000.000	5.000.000	15.000.000	74,6250	11.193.750,00	0,25
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	7.400.000	5.000.000	19.700.000	68,3540	13.465.738,00	0,30
XS2463988795	2,375% EQT AB Reg.S. v.22(2028)	16.000.000	0	16.000.000	86,6970	13.871.520,00	0,31

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

<sup>2)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0493.

<sup>3)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0197.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2463990775	2,875% EQT AB Reg.S.v.22(2032)	24.000.000	0	24.000.000	78,8470	18.923.280,00	0,42
EU000A2SCAC2	2,375% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S.v.22(2032)	30.000.000	0	30.000.000	94,7310	28.419.300,00	0,63
BE0002876572	3,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A.[GBL] Reg.S.v.22(2029)	23.500.000	0	23.500.000	94,4290	22.190.815,00	0,49
XS2125121769	3,375% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	66,4700	6.647.000,00	0,15
XS2294155739	2,625% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	17.500.000	7.500.000	10.000.000	58,7960	5.879.600,00	0,13
XS2418730995	0,125% ING Bank N V EMTN Reg.S. Pfe.v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	75,9210	7.592.100,00	0,17
XS2534912485	2,500% ING Bank NV Reg.S. Pfe.v.22(2030)	10.000.000	0	10.000.000	95,8070	9.580.700,00	0,21
XS2354444023	0,000% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2026)	15.000.000	0	15.000.000	87,1420	13.071.300,00	0,29
XS2407010656	0,625% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2028)	16.000.000	0	16.000.000	80,6170	12.898.720,00	0,28
XS2354569407	0,500% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2029)	40.000.000	20.000.000	30.000.000	76,0010	22.800.300,00	0,50
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2033)	39.200.000	30.000.000	19.200.000	65,8710	12.647.232,00	0,28
XS2384723263	0,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. Green Bond v.21 (2029)	10.000.000	0	10.000.000	78,0720	7.807.200,00	0,17
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S.v.19(2029)	30.000.000	8.000.000	30.000.000	87,7500	26.325.000,00	0,58
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S.v.19(2030)	22.500.000	5.000.000	17.500.000	85,2780	14.923.650,00	0,33
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	12.500.000	10.000.000	27.500.000	93,7500	25.781.250,00	0,57
XS2076099865	4,625% Netflix Inc. v.18(2029)	35.000.000	13.400.000	30.000.000	93,1530	27.945.900,00	0,62
XS2332589972	1,625% Nexi S.p.A. Reg.S.v.21(2026)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	84,4460	16.889.200,00	0,37
XS2332590475	2,125% Nexi S.p.A. Reg.S.v.21(2029)	18.000.000	5.000.000	13.000.000	75,3210	9.791.730,00	0,22
XS2112475921	1,000% Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	5.000.000	25.000.000	8.000.000	66,2550	5.300.400,00	0,12
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S.v.21(2029)	0	0	17.450.000	70,7760	12.350.412,00	0,27
XS2430287529	1,207% Prosus NV Reg.S.v.22(2026)	13.000.000	0	13.000.000	84,7670	11.019.710,00	0,24
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S.v.22(2030)	20.000.000	0	20.000.000	71,9770	14.395.400,00	0,32
XS2227050379	0,875% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	17.000.000	0	17.000.000	72,6780	12.355.260,00	0,27
						<b>922.280.792,00</b>	<b>20,37</b>
<b>USD</b>							
US11135FBK66	3,419% Broadcom Inc. 144A v.21(2033)	0	0	10.000.000	76,6010	7.844.444,44	0,17
US11135FBL40	3,469% Broadcom Inc. 144A v.21(2034)	10.000.000	0	10.000.000	75,0110	7.681.618,02	0,17
US256677AL96	5,000% Dollar General Corporation v.22(2032)	15.000.000	0	15.000.000	95,7980	14.715.514,59	0,32
US30251GBE61	6,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A Green Bond v.22(2032)	3.000.000	0	3.000.000	85,9660	2.641.044,55	0,06
US30251GBA40	4,500% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.19(2027)	10.000.000	0	22.500.000	87,6250	20.190.092,17	0,45
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	0	35.000.000	70,8330	25.388.172,04	0,56
US35805BAE83	3,000% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.21(2031)	0	0	20.000.000	74,9060	15.341.730,67	0,34
US548661EL74	5,000% Lowe's Companies Inc. v.22(2033)	15.000.000	0	15.000.000	93,8511	14.416.451,61	0,32
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)	0	5.000.000	16.000.000	71,0880	11.647.803,38	0,26
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	27.000.000	15.200.000	84,1250	13.094.726,06	0,29
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	24.400.000	82,3290	20.571.711,21	0,45
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	10.000.000	20.000.000	83,2180	17.044.137,22	0,38

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144Av.21(2033)	10.000.000	4.000.000	6.000.000	75,4130	4.633.671,28	0,10
US776743AJ55	2,000% Roper Technologies Inc. v.20(2030)	6.700.000	0	16.700.000	76,4780	13.079.186,89	0,29
US776743AL02	1,750% Roper Technologies Inc. v.20(2031)	7.500.000	15.000.000	20.000.000	73,8850	15.132.616,49	0,33
US437076CS90	4,500% The Home Depot Inc. v.22(2032)	15.000.000	0	15.000.000	95,3150	14.641.321,04	0,32
US872898AC52	2,500% TSMC Arizona Corporation v.21(2031)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	80,0650	16.398.361,50	0,36
US872898AH40	4,250% TSMC Arizona Corporation v.22(2032)	10.000.000	0	10.000.000	93,0080	9.524.628,78	0,21
USG91139AH14	2,250% TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)	20.000.000	15.000.000	5.000.000	79,2270	4.056.682,03	0,09
US90353TAE01	7,500% UberTechnologiesInc.144Av.19(2027)	25.000.000	12.000.000	13.000.000	98,0580	13.054.316,44	0,29
US90353TAK60	4,500% UberTechnologiesInc.144Av.21(2029)	15.000.000	0	15.000.000	83,1000	12.764.976,96	0,28
						<b>273.863.207,37</b>	<b>6,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.254.700.645,70</b>	<b>27,70</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA07813ZCA09	3,800% Bell Canada v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	93,2060	13.920.693,00	0,31
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	0	0	20.000.000	83,1260	12.415.204,24	0,27
CA07813ZCG78	3,000% Bell Canada v.21(2031)	0	0	10.000.000	84,5765	6.315.921,14	0,14
CA87971MBV42	2,850% TELUS Corporation Reg.S. v.21(2031)	10.000.000	16.700.000	20.000.000	82,1172	12.264.535,88	0,27
CA87971MBJ14	3,300% TELUS Corporation v.19(2029)	20.000.000	10.000.000	20.000.000	89,5540	13.375.252,03	0,30
						<b>58.291.606,29</b>	<b>1,29</b>
<b>EUR</b>							
DE000A3H3JU7	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21 (2033)	0	0	30.000.000	63,0400	18.912.000,00	0,42
						<b>18.912.000,00</b>	<b>0,42</b>
<b>USD</b>							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144Av.21(2031)	5.000.000	5.000.000	29.650.000	77,2500	23.455.837,17	0,52
US30251GBD88	5,875% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144Av.22(2030)	15.000.000	0	15.000.000	86,9080	13.349.923,20	0,29
						<b>36.805.760,37</b>	<b>0,81</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>114.009.366,66</b>	<b>2,52</b>
<b>Anleihen</b>						<b>4.300.027.330,26</b>	<b>94,97</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	9.000.000	4.000.000	5.000.000	73,8010	3.690.050,00	0,08
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21 (2028)	17.000.000	12.000.000	5.000.000	69,3800	3.469.000,00	0,08
						<b>7.159.050,00</b>	<b>0,16</b>
<b>USD</b>							
US83304AAF30	0,000% Snap Inc./Snap Inc. CV v.21(2027)	9.900.000	0	9.900.000	69,1950	7.015.161,29	0,15
US83304AAG13	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	10.000.000	0	10.000.000	67,7510	6.938.146,44	0,15
						<b>13.953.307,73</b>	<b>0,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.112.357,73</b>	<b>0,46</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>21.112.357,73</b>	<b>0,46</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>4.321.139.687,99</b>	<b>95,43</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	2.725	0	2.725		-10.633.560,54	-0,23
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2022	150	0	150		79.205,07	0,00
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2022	4.470	0	4.470		-12.718.050,28	-0,28
						<b>-23.272.405,75</b>	<b>-0,51</b>
	<b>Long-Positionen</b>					<b>-23.272.405,75</b>	<b>-0,51</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	0	4.150	-4.150		30.902.874,00	0,68
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2022	350	1.500	-1.150		15.831.130,00	0,35
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2022	0	4.400	-4.400		15.689.014,00	0,35
						<b>62.423.018,00</b>	<b>1,38</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>62.423.018,00</b>	<b>1,38</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							
						<b>291.744.957,96</b>	<b>6,44</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-121.703.444,56</b>	<b>-2,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>4.530.331.813,64</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	21.500.000,00	15.921.515,07	0,35
CAD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	35.000.000,00	26.124.725,41	0,58
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	639.500.000,00	668.372.595,96	14,75
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.700.000,00	5.284.574,33	0,12
JPY/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	1.500.000.000,00	10.630.753,20	0,23
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	362.300.000,00	369.865.036,41	8,16
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	15.000.000,00	15.280.379,69	0,34
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	210.000.000,00	139.116.886,01	3,07
EUR/AUD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	100.000.000,00	66.129.917,05	1,46
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	255.000.000,00	189.042.554,10	4,17
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	620.000,00	647.527,02	0,01
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.500.000.000,00	10.630.753,20	0,23
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	465.000.000,00	474.543.077,30	10,47
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	500.000.000,00	509.345.989,56	11,24
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	185.000.000,00	188.458.016,13	4,16

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	2.725	313.809.283,79	6,93
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2022	150	18.277.169,74	0,40
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2022	4.470	493.340.776,10	10,89
		<b>825.427.229,63</b>	<b>18,22</b>
<b>Long-Positionen</b>			
		<b>825.427.229,63</b>	<b>18,22</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	-4.150	-570.625.000,00	-12,60
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2022	-1.150	-167.348.000,00	-3,69
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2022	-4.400	-524.304.000,00	-11,57
		<b>-1.262.277.000,00</b>	<b>-27,86</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-1.262.277.000,00</b>	<b>-27,86</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-436.849.770,37</b>	<b>-9,64</b>

### Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5076
Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,7344
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7171
Norwegische Krone	NOK	1	10,4984
Polnischer Zloty	PLN	1	4,8580
Schwedische Krone	SEK	1	10,9534
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

---

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

---

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	16,74 %
Polen	11,83 %
Kanada	10,26 %
Australien	9,96 %
Neuseeland	9,89 %
Norwegen	9,61 %
Schweden	9,46 %
Niederlande	2,97 %
Supranationale Institutionen	2,34 %
Schweiz	0,47 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>83,53 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	15,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,78 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	46,11 %
Sonstiges	11,40 %
Banken	11,24 %
Hardware & Ausrüstung	4,79 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,30 %
Groß- und Einzelhandel	2,63 %
Telekommunikationsdienste	2,36 %
Automobile & Komponenten	1,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,47 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>83,53 %</b>
Bankguthaben <sup>3)</sup>	15,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,78 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	103,89	1.032.900	-19.831,75	100,58
30.09.2021	114,75	1.134.903	10.355,30	101,11
30.09.2022	76,84	813.208	-31.089,31	94,50

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	141,35	1.427.092	-5.865,82	99,05
30.09.2021	127,15	1.283.542	-14.261,41	99,06
30.09.2022	100,17	1.087.568	-18.844,47	92,10

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 164.130.770,77)	147.788.742,34
Bankguthaben <sup>1)</sup>	27.764.922,60
Zinsforderungen	1.341.586,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	349.312,94
	<b>177.244.563,97</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-75.936,58
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-155.483,72
	<b>-231.420,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>177.013.143,67</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.844.369,67 EUR
Umlaufende Anteile	813.207,771
Anteilwert	94,50 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	100.168.774,00 EUR
Umlaufende Anteile	1.087.568,277
Anteilwert	92,10 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	241.895.284,11	114.749.040,08	127.146.244,03
Ordentlicher Nettoertrag	2.144.788,77	1.156.909,04	987.879,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	371.356,84	283.933,09	87.423,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	27.625.225,50	14.354.833,86	13.270.391,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-77.558.997,41	-45.444.139,47	-32.114.857,94
Realisierte Gewinne	2.958.268,95	1.381.384,68	1.576.884,27
Realisierte Verluste	-6.518.635,49	-2.973.259,36	-3.545.376,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-650.458,77	-316.131,16	-334.327,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.589.057,07	-5.560.843,47	-6.028.213,60
Ausschüttung	-1.664.631,76	-787.357,62	-877.274,14
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>177.013.143,67</b>	<b>76.844.369,67</b>	<b>100.168.774,00</b>

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.134.902,735	1.283.542,347
Ausgegebene Anteile	145.300,252	137.361,617
Zurückgenommene Anteile	-466.995,216	-333.335,687
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>813.207,771</b>	<b>1.087.568,277</b>

**Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>**

Stand: 30.09.2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I seit 06.08.2010	LU0525999891 A1C10V	EUR	-3,70%	-5,89%	-3,57%	-0,27%	19,61%
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R seit 06.08.2010	LU0526000731 A1C10W	EUR	-3,95%	-6,36%	-5,01%	-5,14%	12,23%

<sup>1)</sup> Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	-13.957,95	-6.674,15	-7.283,80
Zinsen auf Anleihen	4.266.626,03	1.992.753,88	2.273.872,15
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	183.418,27	86.519,91	96.898,36
Bankzinsen	30.872,69	11.473,08	19.399,61
Ertragsausgleich	-611.163,29	-412.582,39	-198.580,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.855.795,75</b>	<b>1.671.490,33</b>	<b>2.184.305,42</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-0,02	0,00	-0,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.710.696,58	-531.010,63	-1.179.685,95
Verwahrstellenvergütung	-36.357,94	-16.959,49	-19.398,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.513,74	-7.235,71	-8.278,03
Taxe d'abonnement	-101.610,95	-47.465,50	-54.145,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.211,30	-8.126,82	-9.084,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-751,33	-336,32	-415,01
Register- und Transferstellenvergütung	-9.025,04	-4.195,58	-4.829,46
Staatliche Gebühren	-1.869,83	-893,87	-975,96
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-57.776,70	-27.006,67	-30.770,03
Aufwandsausgleich	239.806,45	128.649,30	111.157,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.711.006,98</b>	<b>-514.581,29</b>	<b>-1.196.425,69</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.144.788,77</b>	<b>1.156.909,04</b>	<b>987.879,73</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>7.847,60</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,64</b>	<b>1,14</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,65</b>	<b>1,15</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	1.500.000	0	1.500.000	95,4600	949.787,74	0,54
AU0000095457	0,250% Australien Reg.S. v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	90,0140	895.602,28	0,51
AU3SG0001993	1,750% Queensland Reg.S. v.19(2031)	0	5.300.000	1.000.000	80,4130	533.384,19	0,30
						<b>2.378.774,21</b>	<b>1,35</b>
<b>CAD</b>							
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	7.000.000	0	7.000.000	93,2580	4.874.960,79	2,75
CA135087H987	2,000% Kanada v.18(2023)	1.800.000	0	1.800.000	98,2460	1.320.609,36	0,75
						<b>6.195.570,15</b>	<b>3,50</b>
<b>CHF</b>							
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	98,4480	4.111.422,01	2,32
CH0272024669	0,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15 (2023)	0	3.800.000	1.200.000	98,2140	1.230.494,88	0,70
CH1194355108	1,625% Nestlé S.A. Reg.S. v.22(2026)	800.000	0	800.000	99,0860	827.613,28	0,47
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc. EMTN Reg. S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	92,0300	1.921.695,55	1,09
						<b>8.091.225,72</b>	<b>4,58</b>
<b>NOK</b>							
XS2077546500	1,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2024)	0	30.000.000	45.000.000	96,5550	4.138.702,09	2,34
NO0010852650	2,170% Nordea Eiendoms kreditt AS Pfo. v.19 (2026)	0	0	80.000.000	93,7900	7.146.993,83	4,04
NO0010757925	1,500% Norwegen Reg.S. v.16(2026)	0	0	30.000.000	94,4630	2.699.354,19	1,52
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S. v.17(2027)	20.000.000	35.000.000	80.000.000	93,9760	7.161.167,42	4,05
						<b>21.146.217,53</b>	<b>11,95</b>
<b>NZD</b>							
NZLGFDT011C6	2,250% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.000.000	96,0348	1.118.569,36	0,63
NZLGFDT005C8	5,500% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	0	1.100.000	4.900.000	100,5838	2.870.307,82	1,62
NZLGFDT008C2	2,750% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	0	0	14.500.000	94,2730	7.960.855,51	4,50
						<b>11.949.732,69</b>	<b>6,75</b>
<b>PLN</b>							
PL0000110615	6,680% Polen FRN v.17(2024)	0	15.000.000	5.000.000	98,7800	1.016.673,53	0,57
PL0000107264	4,000% Polen v.12(2023)	0	0	20.000.000	96,7890	3.984.726,22	2,25
PL0000108197	3,250% Polen v.13(2025)	5.000.000	0	35.000.000	89,6810	6.461.167,15	3,65
PL0000109427	2,500% Polen v.16(2027)	1.500.000	0	21.500.000	80,6580	3.569.672,70	2,02
PL0000111191	2,500% Polen v.18(2024)	10.000.000	0	10.000.000	93,2140	1.918.773,16	1,08
PL0000112736	1,250% Polen v.19(2030)	0	0	15.000.000	64,2160	1.982.791,27	1,12
PL0000113460	0,250% Polen v.20(2026)	13.000.000	0	13.000.000	75,1540	2.011.119,80	1,14
						<b>20.944.923,83</b>	<b>11,83</b>
<b>SEK</b>							
SE0012324341	1,500% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfo. v.18(2026)	70.000.000	0	70.000.000	91,2840	5.833.695,47	3,30

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
SE0009383664	2,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	10.000.000	77.000.000	93,6330	6.582.194,57	3,72
SE0013486156	1,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.19(2030)	0	0	16.000.000	79,6500	1.163.474,36	0,66
SE0011643386	1,500% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	0	36.000.000	95,7790	3.147.921,19	1,78
						<b>16.727.285,59</b>	<b>9,46</b>
<b>USD</b>							
US91282CAW10	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2023)	4.800.000	0	4.800.000	95,6621	4.702.284,93	2,66
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	3.500.000	2.000.000	7.500.000	85,9297	6.599.822,43	3,73
US91282CED92	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2025)	2.500.000	0	2.500.000	94,2188	2.412.154,38	1,36
US912810TH14	3,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2042)	900.000	0	900.000	89,1016	821.212,57	0,46
						<b>14.535.474,31</b>	<b>8,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>101.969.204,03</b>	<b>57,63</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	6.000.000	88,2800	3.513.398,78	1,98
AU3CB0258135	3,300% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg. S. v.18(2029)	0	0	1.000.000	90,7920	602.228,71	0,34
AU3SG0001514	3,000% New South Wales Treasury Corporation v.16(2028)	0	0	6.000.000	94,0710	3.743.871,05	2,12
AU3SG0001605	2,750% Queensland Reg.S. v.16(2027)	9.000.000	0	9.000.000	93,8940	5.605.240,12	3,17
AU3CB0246239	4,500% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17 (2027)	0	0	2.000.000	95,4900	1.266.781,64	0,72
AU300WT60390	6,000% Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	2.300.000	3.500.000	102,5210	2.380.097,51	1,34
						<b>17.111.617,81</b>	<b>9,67</b>
<b>CAD</b>							
CA00206RGB20	4,000% AT & T Inc. v.18(2025)	0	750.000	3.000.000	96,9430	2.171.824,36	1,23
CA68323ADM32	2,400% Ontario v.15(2026)	0	0	6.000.000	95,1240	4.262.146,22	2,41
CA68333ZAB37	2,600% Ontario v.17(2023)	1.800.000	0	1.800.000	98,6650	1.326.241,51	0,75
CA68333ZAK36	1,750% Ontario v.20(2025)	0	1.000.000	5.000.000	94,1080	3.513.852,59	1,99
CA68333ZAM91	1,050% Ontario v.20(2027)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	87,8810	656.269,14	0,37
						<b>11.930.333,82</b>	<b>6,75</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT427C1	4,500% Neuseeland Reg.S. v.14(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,2790	589.825,87	0,33
NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2037)	1.500.000	2.500.000	2.000.000	81,8809	953.711,15	0,54
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	2.000.000	6.000.000	4.000.000	80,9360	1.885.411,45	1,07
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	0	0	4.500.000	80,7540	2.116.318,21	1,20
						<b>5.545.266,68</b>	<b>3,14</b>
<b>USD</b>							
US00206RXX17	2,300% AT & T Inc. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	87,7330	1.347.665,13	0,76
US00206RKG64	1,650% AT & T Inc. v.20(2028)	1.400.000	1.000.000	1.000.000	82,3460	843.277,01	0,48
USN5946FAD98	4,850% Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	89,1710	1.826.338,97	1,03

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USN7163RAR41	3,061% Prosus NV Reg.S.v.21(2031)	0	0	4.000.000	69,1250	2.831.541,22	1,60
US928668BN15	1,625% Volkswagen Group America Finance LLC 144A.v.20(2027)	2.000.000	2.000.000	2.600.000	81,6320	2.173.509,47	1,23
						<b>9.022.331,80</b>	<b>5,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>43.609.550,11</b>	<b>24,66</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA68333ZAN74	1,350% Ontario v.20(2030)	0	5.000.000	2.000.000	82,2760	1.228.825,33	0,69
CA87971MBV42	2,850% TELUS Corporation Reg.S.v.21(2031)	0	1.000.000	1.600.000	82,1172	981.162,87	0,55
						<b>2.209.988,20</b>	<b>1,24</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>2.209.988,20</b>	<b>1,24</b>
<b>Anleihen</b>						<b>147.788.742,34</b>	<b>83,53</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>147.788.742,34</b>	<b>83,53</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>27.764.922,60</b>	<b>15,69</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.459.478,73</b>	<b>0,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>177.013.143,67</b>	<b>100,00</b>

**Devisenkurse**

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5076
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7171
Norwegische Krone	NOK	1	10,4984
Polnischer Zloty	PLN	1	4,8580
Schwedische Krone	SEK	1	10,9534
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
Singapur Dollar	SGD	1	1,4020
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

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

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang)

---

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch (der „Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 4. Mai 2022 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

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

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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

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

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

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

6. Der Fonds ist verpflichtet - im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gehandelter Derivate - Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	42.810.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	15.440.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	4.939.524,50 EUR	-8.419.830,19 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	2.435.000,00 USD	-2.632.452,10 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	14.400.000,00 JPY	-9.800.000,00 JPY	0,00 JPY
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	5.690.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	2.223.910,00 EUR	-4.286.093,21 EUR	2.510.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	8.670.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	439.200,00 USD	-1.614.688,06 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	1.953.877,20 EUR	-3.768.657,41 EUR	1.380.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	14.180.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	466.200,00 USD	-1.713.951,66 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	485.234,30 EUR	-940.008,37 EUR	2.690.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	1.100.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	122.400,00 USD	-449.995,03 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	1.518.226,00 EUR	-2.932.136,20 EUR	2.540.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	4.380.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	250.200,00 USD	-919.842,78 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Foundation Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	80.033,40 EUR	-155.230,74 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	10.800,00 USD	-39.705,44 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	10.350.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	42.148.576,10 EUR	63.649.018,00 EUR	42.620.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	119.010.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	11.575.500,00 USD	32.186.433,02 USD	0,00 USD



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Global Quality	DZ PRIVATBANK S.A.	172.685,70 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Quality	DZ PRIVATBANK S.A.	3.396.204,20 USD	0,00 USD	0,00 USD

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

### **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 Management- und Verwahrstellengebühren sowie zur Performancevergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **5.) Total Expense Ratio (TER)**

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

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

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performance abhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

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 (Performancevergütung). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

(z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, wird auf den Ausweis der laufenden Kosten verzichtet.

## 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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

### Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird, während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

#### Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen „VaR-Ansatz“ darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200 %. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

#### Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten „VaR-Ansatz“ darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Quality	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Dividend	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Relativer VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	Commitment-Ansatz

#### Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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 94,84 %, einen Höchststand von 117,42 % sowie einen Durchschnitt von 104,99 % 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 Equities

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	9,96 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	1,36 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

### Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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 2,44 %, einen Höchststand von 4,96 % sowie einen Durchschnitt von 3,43 % auf. Dabei wurde der VaR mit einer (parametrischen) Monte-Carlo-Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

### Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	51,84 %
Größte Hebelwirkung:	102,12 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	68,19 % (67,76 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

### Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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 1,32 %, einen Höchststand von 2,90 % sowie einen Durchschnitt von 1,93 % 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 2021 bis zum 30. September 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	62,14 %
Größte Hebelwirkung:	129,22 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	95,35 % (101,55 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

### Commitment-Ansatz für die Teilfonds:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II  
Flossbach von Storch - Der erste Schritt  
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive  
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced  
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth  
Flossbach von Storch - Foundation Defensive  
Flossbach von Storch - Foundation Growth  
Flossbach von Storch - Global Quality  
Flossbach von Storch - Dividend  
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

## 11.) Ereignisse im Berichtszeitraum

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

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

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

- Änderung der Performancevergütung

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

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

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt:

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

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

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

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Dividend	RT	LU2473801830

Mit Wirkung zum 20. September 2022 wurde folgende Anteilklasse aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Dividend	HT	LU2528596161

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

## 12.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung vom 25. Oktober 2022 wurden die folgenden Anteilklassen zusammengelegt:

Flossbach von Storch - Foundation Growth	CHF-R	LU2243567737	untergehend
Flossbach von Storch - Foundation Growth	R	LU2243567570	aufnehmend

Des Weiteren wurden zum 25. Oktober 2022 die nachfolgenden Anteilklassen aufgelöst:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	E	LU2243568974
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	ET	LU2243569196
Flossbach von Storch - Foundation Growth	E	LU2243568032
Flossbach von Storch - Foundation Growth	ET	LU2243568115

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 5. Dezember 2022 wurden folgende Anteilklassen aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Global Quality	VI	LU2528596328
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	VI	LU2528596245

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

### 13.) Informationen für Schweizer Anleger

#### a) Valorenummern

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse QT	113269987
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	110516032	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse QT	113269962
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	56089254	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse IT	59482613	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	59482620	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse ET	115572293
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SI	3442022	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse IT	110459056
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SR	34017696	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse ET	115572298
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse R	57894578	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse RT	118602268
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse RT	57894584	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse HT	121424669
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse CHF-R	57894592	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse I	57894655	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse IT	57894783	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse CHF-I	59482633
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse E	57894793	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	110459059
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse ET	57894864	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	110459063
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse HT	57894865	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	749952
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SI	57892130	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SR	57892137	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse R	57892139	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse RT	57892150	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse CHF-R	57892153	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse I	57892158	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse IT	57892159	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse E	57892170	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse ET	57892172	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse HT	57892178	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	749669	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse IT	115572292	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116
		Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse QT	113269975
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	110514425	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse Q	110514565	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246

**b) Total Expense Ratio (TER)**

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,87	0,04	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,62	0,02	1,64
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,87	0,04	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,62	0,06	1,68
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,03	0,03	2,06
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,88	0,03	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,63	0,03	1,66
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,88	0,03	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,63	0,02	1,65
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,70	0,00	0,70
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1,07	0,03	1,10
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1,08	0,04	1,12
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1,08	0,14	1,22
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD ET	2,03	0,12	2,15
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,83	0,01	0,84
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT	0,64	0,00	0,64
Flossbach von Storch - Der erste Schritt IT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive QT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,67	0,00	1,67

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,50	0,00	0,50
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,64	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	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E	2,05	0,00	2,05
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,55	0,00	0,55
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 RT	1,69	0,00	1,69
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R	1,69	0,00	1,69
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Foundation Growth E	2,10	0,00	2,10
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET	2,09	0,00	2,09
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Global Quality H	1,13	0,00	1,13
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Global Quality IT	0,80*)	0,00	0,80*)
Flossbach von Storch - Global Quality ET	1,99*)	0,00	1,99*)
Flossbach von Storch - Dividend I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Dividend IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend ET	2,01*)	0,00	2,01*)
Flossbach von Storch - Dividend HT	0,89*)	0,00	0,89*)
Flossbach von Storch - Dividend RT	1,58*)	0,00	1,58*)
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,08	0,00	2,08
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,79	0,00	0,79

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,49	0,00	1,49
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - X	0,05	0,00	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - XT	0,05	0,00	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I	0,64	0,00	0,64
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	1,14	0,00	1,14

\*) Die TER für die Anteilklasse wurde auf ein volles Jahr hochgerechnet.

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

#### **d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr**

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

#### **14.) Veränderungen im Wertpapierbestand**

Eine detaillierte Aufstellung aller Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei den Vertriebsstellen oder beim Vertreter des Fonds kostenlos erhältlich.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**Flossbach von Storch**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2022 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 zusammengefassten Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2022;
- 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 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Dezember 2022

Björn Ebert

---

## Sonstige Angaben (ungeprüft)

---

### 1.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen.

Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen. Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu) abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende 2021 belief sich auf 37. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 2.960 TEUR. Davon entfielen rd. 67 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 33 %, die insgesamt an 33 der 37 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrugen im Geschäftsjahr 2021 25.005 TEUR. Davon entfielen rd. 69 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 31 %.

Im Geschäftsjahr 2021 haben 246 Mitarbeiter (von insgesamt 264 Mitarbeitern per 31. Dezember 2021) eine variable Vergütung erhalten.



Sonstige Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 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 Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im 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.) **Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten**

Die Flossbach von Storch AG als Fondsmanager der Investmentgesellschaft hat die UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren unterzeichnet (UN PRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment). Somit ist die Flossbach von Storch Gruppe verpflichtet, im Prozess zur Findung der Anlageentscheidung ESG-Faktoren zu berücksichtigen und eine aktive Mitwirkung als Aktionär im Rahmen der Stimmrechtsausübung zu integrieren. Zudem sind Investitionen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung oder dem Vertrieb kontroverser Waffen stehen, innerhalb der gesamten Flossbach von Storch Gruppe ausgeschlossen. Nähere Informationen dazu finden sich unter [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu) unter dem Punkt „Offenlegungspflicht nach VO (EU) 2019/2088“ und der dort aufgeführten Nachhaltigkeitspolitik.

Die Teilfonds des Flossbach von Storch bewerben ökologische und soziale Merkmale und 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 Anlageentscheidungen basierten dabei auf einem Screening gegen eine Ausschlussliste, die fortlaufend bewertet und monatlich auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten aktualisiert wurde. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde sowohl auf Pre- als auch Post-Trade-Ebene überwacht und sichergestellt. Ausgeschlossen wurden seit dem 19. April 2022 jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Bezug auf Finanzprodukte, die sich auf Unternehmen mit folgenden Umsatzschwellen beziehen:

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

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

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

ausgeschlossen.

Ein Ausschluss erfolgte ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact (ohne positive Perspektive) und für Staatsemittenten, die ein unzureichendes Scoring in Bezug auf den Freedom House Index vorweisen (Einstufung „nicht frei“).

Im Rahmen der Anlagepolitik erfolgte seit dem 2. August 2022 die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts) im Rahmen der Investitionsstrategie gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a der Offenlegungsverordnung. Der Fokus liegt langfristig auf dem Hinwirken einer Verringerung durch eine dezidierte Mitwirkungspolitik unter anderem bei den Indikatoren Treibhausgasemissionen Scope 1 & 2, beim Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen sowie bei schweren Verstößen gegen die UN Global Compact-Grundsätze und OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen, bzw. die Verringerung

Sonstige Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

oder Vermeidung durch Ausschlüsse von Investitionen in Unternehmen, die zum Beispiel an der Herstellung oder am Vertrieb von kontroversen Waffen beteiligt sind. Trotz der kurzen Umsetzungszeit wurden die ersten Maßnahmen angestoßen, erste Ergebnisse werden jedoch erst mit dem Jahresbericht 2023 offengelegt.

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. Die den Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen tragen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Es werden ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Zum Geschäftsjahresende beträgt der Mindestanteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie 0 %.

#### **4.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das abgelaufene Geschäftsjahr**

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für die folgenden Teilfonds und ihre Anteilklassen, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 25% gefallen ist:

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive  
Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt ferner für die folgenden Teilfonds und ihre Anteilklassen, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 50% gefallen ist:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II  
Flossbach von Storch - Foundation Growth  
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter [www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote](http://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  
Dirk von Velsen  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

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

Aufsichtsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges Mitglied

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Karl Kempen (bis zum 30.11.2022)  
Markus Müller  
Christian Schlosser

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwahrstelle

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

### Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teileleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

### Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

### Fondsmanager

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

### Abschlussprüfer des Fonds

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

### Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle  
Bundesrepublik Deutschland

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

### Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

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

Zahlstelle Schweiz

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

Vertrieb, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

**Zusätzliche Angaben für Österreich**

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

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

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

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

**Zusätzliche Angaben für Belgien**

Informationsstelle

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

**Zusätzliche Angaben für Frankreich**

Zahl- und Informationsstelle

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

**Zusätzliche Angaben für Italien**

Zahl- und Informationsstelle

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

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

Banca Sella Holding S.p.A.  
Piazza Gaudenzio Sella 1  
IT-13900 Biella, Italien

Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A., Succursale in Italia  
Via Gerolamo Morone 8  
IT-20121 Mailand, Italien

**Zusätzliche Angaben für Liechtenstein**

Zahlstelle

VP Bank AG  
9490 Vaduz, Liechtenstein  
(FL-0001.007.080-0)

**Zusätzliche Angaben für Spanien**

Informationsstelle

Allfunds Bank S.A.U  
Calle de los padres Dominicos, 7  
ES-28050 Madrid, Spanien

Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A., Sucursal en España  
Calle Serrano 49 (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