

Jahresbericht zum 30. September 2021

Flossbach von Storch

R.C.S. Luxemburg K858

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxemburg B 171513



Flossbach von Storch

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	21
FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	24
Geografische Länderaufteilung	25
Branchenaufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	30
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	38
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	43
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	45
FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	48
Geografische Länderaufteilung	49
Branchenaufteilung	50
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	52
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	56
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	58
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	64
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE	70
Geografische Länderaufteilung	71
Branchenaufteilung	72
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	74
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung	78
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	80
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	86
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED	91
Geografische Länderaufteilung	92
Branchenaufteilung	93
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	96
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	98
Ertrags- und Aufwandsrechnung	102
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	105
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	111

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH 116

Geografische Länderaufteilung	117
Branchenaufteilung	118
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	120
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	122
Ertrags- und Aufwandsrechnung	125
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	127
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	132

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE 135

Geografische Länderaufteilung	136
Branchenaufteilung	137
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	139
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	141
Ertrags- und Aufwandsrechnung	144
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	147
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	152

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH 156

Geografische Länderaufteilung	157
Branchenaufteilung	158
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	160
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	162
Ertrags- und Aufwandsrechnung	165
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	168
Zu- und Abgänge vom 5. Januar 2021 bis 30. September 2021	172

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY 174

Geografische Länderaufteilung	174
Branchenaufteilung	175
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	176
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	177
Ertrags- und Aufwandsrechnung	179
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	181
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	183

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND 185

Geografische Länderaufteilung	185
Branchenaufteilung	186
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	187
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	188
Ertrags- und Aufwandsrechnung	189
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	190
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	192

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	193
Geografische Länderaufteilung	194
Branchenaufteilung	194
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	196
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	197
Ertrags- und Aufwandsrechnung	200
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	202
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	204
FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	205
Geografische Länderaufteilung	206
Branchenaufteilung	207
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	209
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	210
Ertrags- und Aufwandsrechnung	213
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	215
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	219
FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	223
Geografische Länderaufteilung	225
Branchenaufteilung	226
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	230
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	232
Ertrags- und Aufwandsrechnung	236
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	240
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	248
FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	259
Geografische Länderaufteilung	259
Branchenaufteilung	260
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	261
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	261
Ertrags- und Aufwandsrechnung	263
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	264
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	266
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. September 2021 (ANHANG)	269
PRÜFUNGSVERMERK	288
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	291

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 7,46 % abschließen; zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,00 Euro je Anteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EURO) um 0,26 % zulegen konnte.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue historische Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

Die Anlagestrategie des Fonds, Vermögen langfristig zu erhalten und attraktive Renditen zu erzielen, trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. In diesem Umfeld erscheinen uns Aktien die attraktivere Anlageklasse gegenüber Anleihen zu sein. Aus diesem Grund haben wir die Aktienquote weiter erhöht, von 73,89 % am 30. September 2020 auf 81,50 % zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres. Wir haben alle verbliebenen Anleihen verkauft.

Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns erneut auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus auszeichnen. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Basiskonsum, Kommunikationsdienste, Informationstechnologie und Industrieunternehmen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich nicht ein.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe einer Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2021 betrug die Edelmetallquote 9,57 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände in

Bericht zum Geschäftsverlauf

Form von Gold-Zertifikaten 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, so zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn Gold ist eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 10,30 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen 13,51 Milliarden Euro.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 0,28 % abschließen; zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 0,20 Euro je Anteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EURO) um 0,26 % zulegen konnte.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue historische Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

Die Anlagestrategie des Fonds, Sparern den ersten Schritt in die Geldanlage durch eine defensive Ausrichtung des Teilfonds zu erleichtern, trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. In diesem Umfeld erscheinen uns Aktien die attraktivere Anlageklasse gegenüber Anleihen zu sein. Aus diesem Grund haben wir die strategiebedingt maximal mögliche Aktienquote von 15 % im Geschäftsjahr immer zu einem hohen Grad ausgeschöpft. So sind wir mit einer Aktienquote von 11,5 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 9,5 %. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns erneut auf Qualitätsunternehmen, 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 eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor. Im Geschäftsjahresverlauf setzten wir zur Reduzierung von Kursschwankungen unseres Aktienportfolios Derivate in Form von Put-Optionen auf den S&P 500 Index ein.

Strategiebedingt hatten Renten über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2021 betrug deren Anteil am Fondsvermögen rund 83,7 %. Bei der Titelauswahl

Bericht zum Geschäftsverlauf

hatten Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Emittenten ständig das höchste Gewicht. Auf Währungsebene hatten neben in Euro denominierten Titeln US-Dollar-Anleihen im Geschäftsjahr die mit Abstand höchste Bedeutung. Aufgrund ihrer relativen Attraktivität investierten wir bereits zu Beginn des Geschäftsjahres auch in Schweizer Franken, Japanische Yen, Kanadische Dollar und Australische Dollar denominierte Anleihen. Zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentopportunitäten im Anleihebereich wurden auch Terminkontrakte (Futures) sowie Optionen auf Futures eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lagen die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 3,5 Jahren. Die durchschnittliche Qualität des Anleiheportfolios war mit AA bzw. AA+ während des gesamten Geschäftsjahres sehr hoch. Zur Qualitätsprüfung aller Emittenten unseres Anleiheportfolios nehmen wir eine eigene interne Kreditprüfung in Form von internen Ratings vor. Unsere Zinsstrategie leiten wir im Wesentlichen aus den Ergebnissen unseres Analyseinstruments RATES ab.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment der Wandelanleihen. Betrug der Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums noch 2,3 %, nahmen wir im Verlauf alle Wandelanleihen aus dem Bestand.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 6,5 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar, Kanadischer Dollar, Schweizer Franken, Australischer Dollar sowie Japanischer Yen. Zum 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen 599,13 Millionen Euro.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 2,44 % abschließen; zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,30 Euro je Anteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EURO) um 0,26 % zulegen konnte. Der Goldpreis verlor 6,83 % (in US-Dollar) bzw. 5,62 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue historische Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

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

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. Aktien erscheinen in diesem Umfeld die attraktivste Assetklasse zu sein, denn

Bericht zum Geschäftsverlauf

auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden lassen Aktien gegenüber Anleihen attraktiver erscheinen. Aus diesem Grund haben wir die strategiebedingt maximal mögliche Aktienquote von 35 % im Geschäftsjahr immer zu einem hohen Grad ausgeschöpft. So sind wir mit einer Aktienquote von 32,42 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 31,38 %. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen, 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 eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor, das auch ESG-Fragestellungen einbezieht. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Industrie und Kommunikationsdienste die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich anders als in den Jahren zuvor nur sehr vereinzelt in Form von Optionen auf Einzelwerte ein, mit dem Ziel der Kaufvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder zur Verlustbegrenzung.

Strategiebedingt hatten Renten über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2021 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 48,29 %. Bei der Titelauswahl hatten Unternehmensanleihen ständig das höchste Gewicht, wobei wir angesichts der im Geschäftsjahr weiter gesunkenen Renditeaufschläge (von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen) deren Gewicht im Jahresverlauf etwas reduzierten. Auf Währungsebene hatten neben in Euro denominierten Titeln US-Dollar-Anleihen im Geschäftsjahr die mit Abstand höchste Bedeutung. Zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentopportunitäten wurden im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures und Optionen) eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lagen die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 4,77 Jahren, die durchschnittliche Rendite (Yield to Maturity) nach Absicherung bei 0,96 % und die Bonität unverändert zum Beginn des Geschäftsjahres bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2021 betrug die Edelmetallquote 9,27 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten 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, so zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn Gold 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 nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2021 betrug die Wandelanleihenquote 2,00 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 7,31 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und Kanadischer Dollar. Zum 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen 1,81 Milliarden Euro.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 5,33 % abschließen; zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,50 Euro je Anteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged Euro) um 0,26 % zulegen konnte. Der Goldpreis verlor 6,83 % (in US-Dollar) bzw. 5,62 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue historische Allzeithöchststände.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Mit einem historisch einmaligen Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflationsorgen – nachgab.

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

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. Aktien erscheinen in diesem Umfeld die attraktivste Assetklasse zu sein, denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden lassen Aktien gegenüber Anleihen attraktiver erscheinen. Aus diesem Grund haben wir die strategiebedingt maximal mögliche Aktienquote von 55 % im Geschäftsjahr immer zu einem hohen Grad ausgeschöpft. So sind wir mit einer Aktienquote von 48,27 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 48,35 %. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen, 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 eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor, das auch ESG-Fragestellungen einbezieht. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Industrie und Kommunikationsdienste die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich anders als in den Jahren zuvor nur sehr vereinzelt in Form von Optionen auf Einzelwerte ein, mit dem Ziel der Kauf- und Verkaufsvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder Verlustbegrenzung.

Anleihen hatten zum Ende des Geschäftsjahres ein Gewicht von 31,26 %. Bei der Titelauswahl hatten Unternehmensanleihen ständig das höchste Gewicht, wobei wir angesichts der im Geschäftsjahr weiter gesunkenen Renditeaufschläge (von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen) deren Gewicht im Jahresverlauf etwas reduzierten. Auf Währungsebene hatten neben in Euro denominierten Titeln US-Dollar-Anleihen im Geschäftsjahr die mit Abstand höchste Bedeutung. Zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentopportunitäten wurden im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures und Optionen) eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lagen die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 4,85 Jahren, die durchschnittliche Rendite (Yield to Maturity) nach Absicherung bei 1,40 % und die Bonität unverändert zum Beginn des Geschäftsjahres bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2021 betrug die Edelmetallquote 9,42 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten 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, so zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn Gold 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 nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2021 betrug die Wandelanleihenquote 1,96 %.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 7,16 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und Kanadischer Dollar. Zum 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen 2,38 Milliarden Euro.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 7,89 % abschließen; zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,70 Euro je Anteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EURO) um 0,26 % zulegen konnte. Der Goldpreis verlor 6,83 % (in US-Dollar) bzw. 5,62 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue historische Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

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

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. Aktien erscheinen in diesem Umfeld die attraktivste Assetklasse zu sein, denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden lassen Aktien gegenüber Anleihen attraktiver erscheinen. Aus diesem Grund haben wir die strategiebedingt maximal mögliche Aktienquote von 75 % im Geschäftsjahr immer zu einem hohen Grad ausgeschöpft. So sind wir mit einer Aktienquote von 67,55 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 64,81 %. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen, 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 eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor, das auch ESG-Fragestellungen einbezieht. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Industrie und Kommunikationsdienste die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich anders als in den Jahren zuvor nur sehr vereinzelt in Form von Optionen auf Einzelwerte ein, mit dem Ziel der Kaufvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder zur Verlustbegrenzung.

Anleihen hatten zum Ende des Geschäftsjahres ein Gewicht von 19,41 %. Bei der Titelauswahl hatten Unternehmensanleihen ständig das höchste Gewicht, wobei wir angesichts der im Geschäftsjahr weiter gesunkenen

Bericht zum Geschäftsverlauf

Renditeaufschläge (von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen) deren Gewicht im Jahresverlauf etwas reduzierten. Auf Währungsebene hatten neben in Euro denominierten Titeln US-Dollar-Anleihen im Geschäftsjahr die mit Abstand höchste Bedeutung. Zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentopportunitäten wurden im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures) eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lagen die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,41 Jahren, die durchschnittliche Rendite (Yield to Maturity) nach Absicherung bei 1,68 %. Die Bonität verbesserte sich im Jahresverlauf von durchschnittlich „BBB“ zu Beginn des Geschäftsjahres auf durchschnittlich „A“ zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2021 betrug die Edelmetallquote 9,40 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten 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, so zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn Gold 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 nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2021 betrug die Wandelanleihenquote 1,13 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 2,37 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und Kanadischer Dollar. Zum 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen 925,56 Millionen Euro.

Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Die Anteilklasse SI des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive (zum 5. Januar 2021 erfolgte eine Namensänderung, zuvor lautete der Name des Fonds „Flossbach von Storch - Stiftung“) konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 5,43 % abschließen; zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 2,70 Euro je Anteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged Euro) um 0,26 % zulegen konnte. Der Goldpreis verlor 6,83 % (in US-Dollar) bzw. 5,62 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue historische Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

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

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. Aktien erscheinen in diesem Umfeld die attraktivste Anlageklasse zu sein, denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden lassen Aktien gegenüber Anleihen attraktiver erscheinen. Aus diesem Grund haben wir die strategiebedingt maximal mögliche Aktienquote von 35 % im Geschäftsjahr immer zu einem hohen Grad ausgeschöpft. So sind wir mit einer Aktienquote von 30,72 % in das Geschäftsjahr gestartet, beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 30,41 %. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen, 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 eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Basiskonsum, Informationstechnologie und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich anders als in den Jahren zuvor nur sehr vereinzelt in Form von Optionen auf Einzelwerte ein, mit dem Ziel der Verkaufs- oder Kaufvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder zur Verlustbegrenzung.

Strategiebedingt hatten Renten über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2021 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 46,83 %. Bei der Titelauswahl hatten Unternehmensanleihen ständig das höchste Gewicht, wobei wir angesichts der im Geschäftsjahr weiter gesunkenen Renditeaufschläge (von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen) deren Gewicht im Jahresverlauf etwas reduzierten. Auf Währungsebene hatten neben in Euro denominierten Titeln US-Dollar-Anleihen im Geschäftsjahr die mit Abstand höchste Bedeutung. Zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentopportunitäten wurden im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures) eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lagen die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,05 Jahren, die durchschnittliche Rendite (Yield to Maturity) nach Absicherung bei 1,20 % und die Bonität unverändert zum Beginn des Geschäftsjahres bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2021 betrug die Edelmetallquote 8,99 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten 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, so zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn Gold 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 nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2021 betrug die Wandelanleihenquote 3,22 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 8,77 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar, Kanadischer Dollar sowie Japanischer Yen. Zum 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen 799,82 Millionen Euro.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Zusätzlich wurden seit 1. Januar 2021 Ausschlusskriterien berücksichtigt, die sich an einem breiten Wertekonsens orientierten. So verzichtete das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen standen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch - Foundation Growth

Die Anteilklasse SI des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Growth wurde zum 5. Januar 2021 aufgelegt. Die erste Fondspreisveröffentlichung erfolgte am 6. Januar 2021. Bis zum 30. September 2021 verbuchte der Fonds einen Wertzuwachs von 9,13 %.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt Index im Berichtszeitraum (6.01.2021-30.09.2021) unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 19,35 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,40 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged Euro) um 1,90 % zulegen konnte. Der Goldpreis verlor 8,43 % (in US-Dollar) bzw. 2,66 % (in Euro).

In den ersten Monaten nach der Fondsaufgabe setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte im Sommer 2021 temporär historische neue Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

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

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. Aktien erscheinen in diesem Umfeld als die attraktivste Assetklasse, denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden lassen Aktien gegenüber Anleihen attraktiver erscheinen. Aus diesem Grund haben wir die strategiebedingt maximal mögliche Aktienquote von 75 % im Geschäftsjahr zügig nach der Fondsaufgabe immer zu einem hohen Grad ausgeschöpft. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten Aktien ein Gewicht in Höhe von 64,9 % des Fondsvolumens. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen, 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 eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Basiskonsum, Informationstechnologie und Finanzen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich nicht ein.

Anleihen hatten zum Ende des Geschäftsjahres ein Gewicht von 16,82 %. Bei der Titelauswahl hatten Unternehmensanleihen ständig das höchste Gewicht, wobei wir angesichts der im Geschäftsjahr weiter gesunkenen Renditeaufschläge (von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen) deren Gewicht im Jahresverlauf etwas reduzierten. Auf Währungsebene hatten neben in Euro denominierten Titeln US-Dollar-Anleihen im Geschäftsjahr die mit Abstand höchste Bedeutung. Zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentopportunitäten wurden im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures) eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,22 Jahren, die durchschnittliche Rendite (Yield to Maturity) nach Absicherung bei 1,55 % und die Bonität bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2021 betrug die Edelmetallquote 9,40 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei

Bericht zum Geschäftsverlauf

die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten 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, so zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn Gold 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 nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2021 betrug die Wandelanleihenquote 1,56 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 6,80 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und Kanadischer Dollar. Zum 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen 94,40 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 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 konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 22,3 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember 2020 in Höhe von 1,50 Euro je Anteil. Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,3 % zu.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally bis in den Spätsommer fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue Allzeithöchststände. Insbesondere viele Aktien der durch die Pandemie besonders hart getroffener Unternehmen, die sich im Jahresverlauf bis dahin sehr schwach entwickelt hatten, legten eine fulminante Erholung hin. Da viele dieser Unternehmen unseren Qualitätskriterien nicht genügen, sind sie im Portfolio strukturell deutlich unterrepräsentiert, auch im Vergleich zum Leitindex MSCI Welt. Davon profitierte der Anteilspreis des „Flossbach von Storch - Global Quality“ im vorhergehenden Geschäftsjahr (1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020) in Form eines relativ geringeren Einbruchs des Fondspreises während der Corona-Krise. Spiegelbildlich dazu fiel auch die Erholung im aktuellen Geschäftsjahr per Ende September 2021 relativ geringer aus.

Mit einem historisch einmaligen Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit 2008 nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Belastend wirkten Nachrichten aus China. Der Immobilienentwickler China Evergrande häufte in den vergangenen Jahren Außenstände in Höhe eines dreistelligen Milliarden-Dollar-Betrages an und geriet in Zahlungsschwierigkeiten – was bei Investoren Sorgen vor einer Ausweitung der Krise schürte. Zahlreiche Regulierungsmaßnahmen von Technologieunternehmen durch die chinesische Regierung schürten die Furcht vor einer restriktiveren Wirtschaftspolitik der kommunistischen Partei und des mächtigen Staatspräsidenten Xi Jinping. Hinzu kommt eine zunehmend nationalistische Politik, die sich auch in einer härteren Gangart in Hong Kong und Konfrontationen mit Taiwan zeigen. Das Verhältnis der beiden größten Volkswirtschaften der Welt, der USA und China, scheint zunehmend belastet.

Der „Flossbach von Storch - Global Quality“ ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Per 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen rund 547 Millionen Euro. Bei unserer Anlagestrategie steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen und nicht kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund. Der Fokus auf die Qualität dieser Unternehmen ist von höchster Bedeutung. Unter hoher Qualität verstehen wir dabei eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und Wachstumsaussichten sowie eine hohe Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten. Dabei ist uns wichtig, dass die Unternehmen von kompetenten und integren Managern im Einklang mit unseren Interessen als langfristige Eigentümer geführt werden. Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Dabei sind nicht Punktprognosen, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen für verschiedene Szenarien Grundlage der Bewertung.

Die größten positiven Wertbeiträge kamen dabei in diesem Geschäftsjahr von Online Werbeunternehmen Alphabet (USA), Unternehmenssoftware-Anbieter Constellation Software (Kanada), Software-Anbieter Microsoft (USA), Medizintechnik-Unternehmen Danaher (USA) sowie dem Konglomerat Berkshire Hathaway (USA). Die größten negativen Wertbeiträge kamen von der Online-Handelsplattform Alibaba (China), Konsumgüterhersteller Reckitt Benckiser (Großbritannien), Unternehmenssoftware-Anbieter SAP (Deutschland), Konsumgüterhersteller Unilever (Großbritannien) und dem Online-Konglomerat Tencent (China).

Per Ende September 2021 waren 98,5 % des Fondsvermögens in Aktien von insgesamt 46 Unternehmen investiert. Die größten zehn Positionen machten dabei 34 % aus.

Flossbach von Storch - Dividend

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Dividend konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 20,7 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember 2020 in Höhe von 3,61 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Aktienindex MSCI Welt legte in Euro um 30,3 % zu. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,5 %.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally bis in den Spätsommer fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit 2008

Bericht zum Geschäftsverlauf

nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflationssorgen – nachgab.

Belastend wirkten Nachrichten aus China. Der Immobilienentwickler China Evergrande häufte in den vergangenen Jahren Außenstände in Höhe eines dreistelligen Milliarden-Dollar-Betrages an und geriet in Zahlungsschwierigkeiten – was bei Investoren Sorgen vor einer Ausweitung der Krise schürte. Zahlreiche Regulierungsmaßnahmen von Technologieunternehmen durch die chinesische Regierung schürten die Furcht vor einer restriktiveren Wirtschaftspolitik der kommunistischen Partei und des mächtigen Staatspräsidenten Xi Jinping. Hinzu kommt eine zunehmend nationalistische Politik, die sich auch in einer härteren Gangart in Hong Kong und Konfrontationen mit Taiwan zeigen. Das Verhältnis der beiden größten Volkswirtschaften der Welt, der USA und China, scheint zunehmend belastet.

Der Fokus des Fondsmanagement liegt auf Titeln erstklassiger Unternehmen, die profitabel wachsen und über ein verständliches Geschäftsmodell, einen nachhaltigen Schutzwall, eine solide Bilanz sowie ein fähiges Management verfügen. Daher stehen auch bei dem Dividendenprofil die Dividendensicherheit sowie das Steigerungspotenzial im Vordergrund. Diese Unternehmen dürften unseres Erachtens langfristig zu den Gewinnern, insbesondere auch in der aktuellen Tiefzinsphase zählen.

Per 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen rund 590 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Tencent, Visa, Danaher, Mastercard und S&P Global, die zusammen einen Anteil von 16,4 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Insgesamt befanden sich 55 Aktien im Portfolio. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 99,4 %.

Per 30. September 2021 waren 24,4 % des Fondsvermögens im Sektor Technologie investiert, gefolgt von 20,6 % nicht-zyklischer-Konsum, 15,6 % Gesundheit, 8,2 % Industrie und 6,8 % Kommunikation. Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar und Pfund Sterling, waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert.

Die Dividende gilt als „planbares Element“ einer Aktieninvestition. In Zeiten von Zinsen nahe oder unter null Prozent in Deutschland und Europa sind erstklassige, dividendenstarke Aktien unseres Erachtens ein wichtiger Baustein, um laufende Erträge zu erzielen, und das Vermögen in diesem Niedrigzinsumfeld zu erhalten.

Das aktuelle Portfolio des „Flossbach von Storch - Dividend“ hat per Ende September 2021 eine gewichtete Dividendenrendite von 2,1 %. Die gewichtete Ausschüttung vom Cashflow beträgt im Durchschnitt 32 %. Die Dividendensteigerung der vergangenen fünf Jahre liegt bei 10 % jährlich. Die Unternehmen im Fonds schütten im Schnitt seit 32 Jahren kontinuierlich Dividenden aus.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Der Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 19,14 % (Anteilkategorie R) ab. Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro und inklusive Nettodividenden, einen Wertzuwachs von 19,60 %.

Die Kursentwicklung im Geschäftsjahr verlief zweigeteilt: Zunächst stiegen die Schwellenländerbörsen, getragen von der globalen Niedrigzinspolitik und der Hoffnung auf eine weitere wirtschaftliche Erholung in Folge der gestarteten Impfkampagnen, deutlich an. Das chinesische Bruttoinlandsprodukt wuchs im Jahr 2020 trotz Pandemie um 2,3 %. Damit wies das Reich der Mitte als einzige große Volkswirtschaft der Welt ein positives Wirtschaftswachstum aus. Chinesische Aktien konnten zunächst zulegen. Einige der in Hong Kong notierten chinesischen Titel konnten von signifikanten Käufen durch Festlandschinesen über das Hong-Kong-Shanghai-Stock-Connect-Programm profitieren.

Ab Mitte Februar kam es dann allerdings zu einer ausgeprägten Konsolidierungsphase. Besonders betroffen waren hierbei Aktien, die in den Monaten zuvor von strukturellen Wachstumstrends besonders stark profitiert hatten. Die Antizipation eines konjunkturellen Aufschwungs führte zu steigenden Inflationserwartungen und einem globalen Zinsanstieg am langen Ende, also bei Anleihen mit langen Laufzeiten. Dies wirkte sich kursdämpfend auf defensive

Bericht zum Geschäftsverlauf

Aktien aus, während zyklische Titel und die Rohstoffpreise eine Renaissance erfuhren. Die Aktienmärkte rohstoffabhängiger Volkswirtschaften wie Russland, Südafrika und Saudi-Arabien profitierten.

In China kam es hingegen zu vermehrten regulatorischen Eingriffen im Bereich der Internet-Unternehmen und auch zunehmende geopolitische Spannungen sorgten für Unsicherheiten. Besonders betroffen waren hiervon Unternehmen aus dem Bereich E-Commerce, Fintechs sowie aus dem Bildungssektor. Außerdem wies die Zentralbank PBOC die großen Geschäftsbanken an, ihre Kreditvergabe zurückzuschrauben. Damit blieb die Geld- und Fiskalpolitik im Reich der Mitte weiterhin deutlich restriktiver als in den anderen großen Volkswirtschaften. Neben erneuten regulatorischen Eingriffen sorgte die Schieflage des größten Immobilienentwicklers China Evergrande für Schlagzeilen. Diese kommt zwar nicht überraschend, eine Restrukturierung könnte allerdings weitreichende Folgen haben. Die Verbindlichkeiten des Unternehmens belaufen sich per 30.06.2021 auf mehr als 250 Milliarden Euro, wovon die Schulden in Form von Anleihen und Bankkrediten etwa ein Drittel ausmachen. Den Bärenanteil stellen Verpflichtungen gegenüber Kunden und Lieferanten (Bauunternehmen) dar. Eine Pleite hätte somit nicht nur Auswirkungen für Aktionäre, Anleihebesitzer und die kreditgebenden Banken, sondern würde auch Immobilienkäufer und die Zulieferfirmen treffen. Belastend wirkten sich außerdem zunehmende Ängste über eine Wachstumsabschwächung im Reich der Mitte aus, die durch Unterbrechungen in den Lieferketten, Covid-bedingte lokale Lockdown-Maßnahmen und zuletzt auch Energieengpässe hervorgerufen werden könnte. So wiesen chinesische Aktien unter den großen Schwellenländermärkten mit die schwächste Wertentwicklung auf.

In Indien kam es zum Ausbruch einer zweiten Infektionswelle, die Anfang Mai mit rund 400.000 Neuinfektionen pro Tag ihren Höhepunkt erreichte. Anders als im Frühjahr 2020 gab es dennoch keinen landesweiten Lockdown, sondern nur regionale Mobilitätsbeschränkungen. Obwohl dies zu spürbaren Wachstumseinbußen führte, zeigte sich der Aktienmarkt erstaunlich widerstandsfähig und erreichte sogar ein neues Allzeithoch. Auch die Währung konnte sich von ihrer zwischenzeitlichen Schwäche erholen und notierte per Saldo kaum verändert.

In Brasilien entließ Präsident Bolsonaro unerwartet den Chef des größten Ölkonzerns Petrobras und ersetzte ihn durch den ehemaligen Verteidigungsminister. Steuererhöhungen für Diesel und Benzin will der Präsident rückgängig machen und im Gegenzug die Abgaben für Finanzinstitute erhöhen. Nachdem die Kurse noch bis in den Sommer deutlich zulegen konnten, sorgten politische Unwägbarkeiten, steigende Inflationszahlen und mehrere Zinsanhebungen der Zentralbank für Gegenwind und führten zu Gewinnmitnahmen. Das Land gab zudem bei der Bewältigung der Coronakrise kein gutes Bild ab.

Als offene Volkswirtschaften profitierten Südkorea und Taiwan von der Antizipation einer weiteren zyklischen Erholung der Weltwirtschaft und der Stärke der Halbleiterindustrie. Emerging-Markets-Aktienfonds verzeichneten im Berichtszeitraum anhaltend hohe Mittelzuflüsse.

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 Schwellenländern erzielen. Positive Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum insbesondere Sea, Taiwan Semiconductor und Housing Development Finance Corporation. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an Alibaba, Tencent und TAL Education aus.

Zu den wesentlichen Performancetreibern zählte die in Singapur beheimatete und in den USA gelistete Sea. Neben der Entwicklung und dem Vertrieb von Online-Spielen betreibt das Unternehmen mit seiner Shopee Plattform den größten Online-Marktplatz Südostasiens und baut seine Fintech-Sparte kontinuierlich aus. Der abgewickelte Warenwert konnte zuletzt deutlich gesteigert werden. Von den 725 Millionen registrierten Spielern sind inzwischen über 90 Millionen bereit, die kostenpflichtigen Services für zusätzliche Features zu nutzen.

Einen positiven Wertbeitrag lieferte außerdem die Aktie des taiwanesischen Auftragsfertigers TSMC. Als eines der führenden Unternehmen aus dem Halbleitersektor profitierte TSMC von der anhaltend hohen Nachfrage nach Mikrochips, die in einem immer breiteren Anwendungsgebiet Verwendung finden. Da die Branche heute deutlich stärker konsolidiert ist als in früheren Zyklen, herrscht eine höhere Preisdisziplin, die zu stabileren Gewinnmargen geführt hat. TSMC kündigte außerdem an, in den kommenden drei Jahren insgesamt umgerechnet 100 Milliarden US-Dollar in den Ausbau der Produktion investieren zu wollen.

Erfreulich entwickelte sich auch die Aktie des indischen Hypothekenfinanzierers Housing Development Finance Corporation (HDFC). Das Kreditbuch und Zinseinkommen konnten zwar bedingt durch die zweite Covid-Welle nicht mit den historischen Wachstumsraten gesteigert werden, allerdings verharrten auch die Kreditausfallraten auf

Bericht zum Geschäftsverlauf

vergleichsweise niedrigem Niveau. CEO Keki Mistry berichtete von einer spürbaren Wiederbelebung der Geschäftsaktivitäten und äußerte sich optimistisch zu den mittelfristigen Wachstumsperspektiven des Unternehmens.

Die größten negativen Wertbeiträge lieferten die Aktien der chinesischen Internet-Unternehmen Alibaba und Tencent. Hier wirkten sich jeweils weitere regulatorische Eingriffe negativ aus. Im Falle von Alibaba kam hinzu, dass das Unternehmen die Umsätze auf seiner Taobao und Tmall Plattform zuletzt weniger stark steigern konnte als die Wettbewerber JD und Pinduodou, welche Alibaba weitere Marktanteile abnehmen konnten. Außerdem könnte die Ankündigung der Regulierungsbehörde, dass staatliche Unternehmen ihre Daten zukünftig nicht mehr bei privaten Anbietern hinterlegen sollen, die Aussichten für die Cloud-Sparte des Unternehmens eintrüben.

Auch wenn die Aktienkursentwicklung anderes vermuten lässt, so läuft es bei Tencent operativ weiterhin ordentlich. Der Umsatz konnte zuletzt deutlich gesteigert werden. Die angekündigten Beschränkungen der Spielzeit auf maximal drei Stunden pro Woche für Minderjährige sollten einen überschaubaren Effekt auf die Umsatzentwicklung haben. Allerdings hat Tencent ebenso wie Alibaba angekündigt, in den nächsten fünf Jahren umgerechnet rund 13 Milliarden Euro an Geldern für Programme zur Förderung der sozialen Verantwortung und des gemeinsamen Wohlstandes bereitzustellen. Auch wenn diese Spenden nicht verpflichtend sind, so sollten Investoren solche Aufwendungen in Zukunft regelmäßig unter dem Posten „cost of doing business“ bei ihren Ertragsschätzungen berücksichtigen.

Rückläufig entwickelte sich ebenfalls die Aktie des chinesischen Nachhilfeanbieters TAL Education. Belastend wirkte sich hier erneut die steigende regulatorische Unsicherheit aus. Präsident Xi Jinping hat sich unlängst persönlich für ein „besseres und faireres“ Bildungssystem ausgesprochen. In Folge dürfen private Bildungsanbieter, die außerschulische Lehrprogramme anbieten, zukünftig keine Gewinne mehr erwirtschaften, womit dem Unternehmen die Geschäftsgrundlage entzogen wurde.

Per 30. September 2021 betrug das Fondsvolumen gut 271 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen Taiwan Semiconductor, Tencent, Housing Development Finance Corporation, Mercadolibre und Visa.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs inklusive der jährlichen Ausschüttung von +6,63 % abschließen. Zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,00 Euro je Anteilschein.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 0,26 % zulegen konnte. Der Goldpreis verlor 6,83 % (in US-Dollar) bzw. 5,62 % (in Euro). Der Refinitiv Global Convertible Focus Index (Euro hedged) stieg im gleichen Zeitraum um 10,80 %.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär historische neue Allzeithöchststände.

Im Anleihebereich rückten die zunehmenden Inflationserwartungen als Folge der durch die Pandemie notwendigen massiven Unterstützungsprogramme von Fiskal- und Geldpolitik sowie der bis zum Geschäftsjahresende andauernden Brüche von Lieferketten in den Fokus. Stiegen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres die Zinsniveaus vornehmlich langlaufender Anleihen global deutlich an, so kamen in der 2. Geschäftsjahreshälfte auch kurz laufende Anleihen aufgrund der Erwartungen höherer Notenbankzinsen unter Druck.

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

Der Berichtszeitraum war zweigeteilt. In der ersten Phase von Anfang Oktober bis Ende Februar entwickelte sich der globale Wandelanleihenmarkt ähnlich stark wie der Aktienmarkt (gemessen am MSCI Welt). Dies lag an der besonders guten Entwicklung der US-Wandelanleihen und insbesondere der hier stark vertretenen Technologiewerte. Der Fonds entwickelte sich in dieser Phase zwar ebenfalls positiv, blieb aber hinter dem Markt zurück. Ursächlich hierfür war der

Bericht zum Geschäftsverlauf

Qualitätsfokus des Fonds, der aufgrund der Struktur des US-Marktes zu einer geringeren Gewichtung von US-Wandelanleihen führt.

In der zweiten Phase ab März bis Ende des Berichtszeitraumes änderte sich dieses Muster. Viele der Technologiewerte, die sich in der ersten Phase gut entwickelt hatten, korrigierten in der zweiten Phase. Der globale Wandelanleihenmarkt entkoppelte sich spürbar von der Entwicklung des breiten Aktienmarktes. In dieser Phase machte sich der Qualitätsfokus des Portfolios bezahlt und der Fonds konnte sich in dieser Phase besser entwickeln als die Wandelanleihenindizes.

Die regionale Allokation im Teilfonds wurde im Berichtszeitraum wie folgt verändert: Der Anteil europäischer Wandelanleihen wurde vorwiegend zugunsten der US-Wandelanleihen reduziert. Dabei veränderte sich der Anteil der Wandelanleihen nur geringfügig. Jedoch wurde die Gewichtung der synthetischen Wandelanleihen (Anleihe plus Call-Option) reduziert und im Gegenzug die Kasse nach Gewinnmitnahmen erhöht. Die Aktiensensitivität des Portfolios veränderte sich per Saldo kaum, nachdem diese zur Mitte des Berichtszeitraums temporär spürbar angestiegen war. 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 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 0,91 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember 2020 in Höhe von 1,20 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Rentenindizes wie folgt: Der globale Leitindex Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Hedged in Euro verlor -1,4 %. Der globale Staatsanleihenmarkt sank, gemessen am Bloomberg Barclays Global Aggregate Government Total Return Index Hedged in Euro, um -2,3 %, sein Pendant für Unternehmensanleihen, der Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged in Euro, gewann + 1,0 %.

Das Geschäftsjahr startete mit einer Phase sehr niedriger Zinsen, die in Europa bis zum Jahreswechsel 2020/2021 unter Schwankungen seitwärts tendierten. In den USA kam es zumindest bei den Anleihen längerer Laufzeit zu einem leichten Zinsanstieg. Die hohe Nachfrage nach Unternehmensanleihen führte insbesondere im November zu einem starken Abfall der Risikoprämien. Dabei galt der Trend, umso schwächer der Emittent, umso mehr konnten die zugehörigen Renditeaufschläge fallen. Diese Entwicklung war weltweit zu erkennen. Allerdings konnten durch das erreichte niedrige Niveau die Renditeaufschläge nur noch stagnieren.

Nach der Ruhe am Zinsmarkt zum Jahresende kam zum Jahresbeginn 2021 eine hohe Dynamik auf, welche die Zinsen insbesondere bei langen Laufzeiten deutlich ansteigen ließ. Die Steilheit der Zinsstrukturkurven stieg somit stark an, womit auch die sogenannten „Forward-Rates“, welche die Zinserwartungen der Marktteilnehmer in der Zukunft abbilden, schnell zulegten. Die Gründe für diese Entwicklung lagen unter anderem in den sich abzeichnenden Fortschritten der Covid-19-Situation, da weltweit die Impfungen anliefen. Zusammen mit dem geld- und fiskalpolitischen Rückenwind erwarteten viele Marktteilnehmer eine nachfragegestützte konjunkturelle Erholung mit Aufwärtsdruck bei Verbraucherpreisen. Gleichzeitig beteuerten die großen Zentralbanken, sich mit Änderungen in ihrer Ausrichtung der Geldpolitik noch länger zurückhalten zu wollen.

Diese Aufwärtsbewegung, die sich in deutlich gestiegenen Forwardsätzen zeigte, unterstellten trotz der Unwägbarkeiten, die eine Pandemie mit sich bringt, für die mittlere Frist bereits hohe Zinsniveaus, die teils seit Jahren nicht mehr erreicht wurden. Daher gab es im Frühsommer einen Korrekturbedarf. Bis in den Sommer hinein fielen die Zinsen bis nahe der (niedrigen) Ausgangsniveaus vom Anfang des Kalenderjahres. Die Zinsstrukturkurven wurden wieder flacher und drückten die Forwardsätze deutlich – obwohl sich im Zeitverlauf die Covid-19 Situation im Zuge der Impffortschritte deutlich entspannte und Probleme in den internationalen Lieferketten die Inflationsrisiken deutlich steigen ließen. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres kam es am Anleihemarkt zwar zu einer Gegenbewegung mit steigenden Zinsen, jedoch war die Amplitude dieser Bewegung bis zum Geschäftsjahresende noch überschaubar. Interessant war aber gerade in den USA, dass sich die Zinsstrukturkurven weiter deutlich verflachten.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Trotz des strukturellen globalen Zinsanstiegs während des Geschäftsjahres konnte sich der Fonds recht gut behaupten. Anfangs erwies sich die zu dem Zeitpunkt noch erhöhte Allokation an Unternehmensanleihen als vorteilhaft, da die fallenden Renditeaufschläge die Bewegung mehr als kompensieren konnten. Im späteren Verlauf halfen aktiv verwaltete Absicherungsstrategien, den Einfluss der steigenden Zinsen abzumildern. Allerdings konnte sich der Fonds diesem Trend ab Anfang 2020 nicht vollständig entziehen.

Herauszustellen ist die eher schwache Wertentwicklung im ersten Quartal 2021, als sich die dynamische Zinsbewegung gerade in Form eines Anstiegs im Gefälle der Zinsstrukturkurven negativ auswirkten und die Wertentwicklung des gesamten Geschäftsjahres trübten. Die angestellten Beurteilungen führten aber dazu, die offensiveren Durationspositionierung beizubehalten – oder genauer gesagt, vorübergehend im Frühling (bzw. Frühsommer) nochmals etwas auszubauen. So konnte der Fonds von der Erholung am Rentenmarkt im Frühsommer deutlich profitieren.

Für die zweite Welle des Zinsanstiegs im Sommerquartal 2021 war der Fonds dann besser vorbereitet, weil im Vorfeld die Duration bereits reduziert wurde. Da die Renditeaufschläge der Unternehmensanleihen zeitweise historisch niedrige Niveaus annahmen, wurde die Durationsverkürzung vornehmlich über den Abbau der Unternehmensanleihen dargestellt. Somit wurde nicht nur die Zinssensitivität, sondern auch die Kreditsensitivität zum Ende des Geschäftsjahres deutlich reduziert. Außerdem wurde die Zinssensitivität dahingehend umgestaltet, dass der Fonds sensitiver auf Veränderung von Zinsen bei kurzen Laufzeiten reagieren würde als auf mögliche Veränderungen bei langlaufenden Papieren. Diese Struktur hat sich im Vergleich zum Geschäftsjahresanfang vollständig geändert, was wohl auch ein Beleg für die hohe Flexibilität des Fonds und der Anlagestrategie ist.

Die Gesamtduration des Fonds betrug zum Ende des Geschäftsjahres 6,5 Jahre. Für alle Fremdwährungen galt, dass ein Großteil des Währungsrisikos abgesichert ist. Die Emittentenstruktur zeigte, dass zum Ende des Berichtszeitraums rund 46 % in Unternehmensanleihen, 40 % in Staatsanleihen und 7 % in Pfandbriefen investiert waren. Der Fonds verfügte zum Stichtag über eine erhöhte Liquidität in Form von rund 6 % Kasse. Dabei enthält der Bestand an Staatsanleihen eine zusätzliche Liquiditätsreserve in kurzlaufenden deutschen Bundeswertpapieren. Per 30. September 2021 betrug das Teilfondsvolumen rund 5,71 Milliarden Euro.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von +1,02 % abschließen. Zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Anleihenindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) um 0,26 % zulegen konnte. Der Goldpreis verlor 6,83 % (in US-Dollar) bzw. 5,62 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally weiter fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär historische neue Allzeithöchststände.

Im Anleihebereich rückten die zunehmenden Inflationserwartungen als Folge der durch die Pandemie notwendigen massiven Unterstützungsprogramme von Fiskal- und Geldpolitik sowie der bis zum Geschäftsjahresende andauernden Brüche von Lieferketten in den Fokus. Stiegen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres die Zinsniveaus vornehmlich langlaufender Anleihen global deutlich an, so kamen in der 2. Geschäftsjahreshälfte auch kurz laufende Anleihen aufgrund der Erwartungen höherer Notenbankzinsen unter Druck.

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

Im Geschäftsjahr war die Entwicklung des Anteilwertes des Teilfonds, von einer breiten Seitwärtsbewegung geprägt. Während im Zeitraum Oktober bis Februar die Entwicklung eher freundlich tendierte, setzte der globale Zinsanstieg die Bewertung im Frühjahr 2021 unter Druck. Gemessen an den 5-jährigen Staatsanleihen stiegen diese um 69

Bericht zum Geschäftsverlauf

Basispunkte (BP) beispielsweise in den USA. Aber auch in den anderen Zielregionen stiegen die Renditen teils sehr deutlich, so zum Beispiel in Kanada +75 BP, Polen +98 BP, Neuseeland +151 BP und Norwegen +103 BP.

Die per Saldo belastenden Renditeanstiege wurden durch positiven Währungsentwicklung aufgefangen. Auf der Währungsseite gab es im Berichtszeitraum die größten Kursgewinne durch den Anstieg der norwegischen Krone (+7,99 %), dem kanadischen Dollar (+6,36 %), dem neuseeländischen Dollar (+5,56 %) sowie der schwedischen Krone (+3,49 %). Nur der polnische Zloty (-1,6 %) verlor im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro, während der Schweizer Franken (+0,08 %) zum Geschäftsjahresende nahezu unverändert handelte. Entsprechend positiv war der Wertbeitrag der Währungsentwicklung für den Fonds.

Aufgrund der geldpolitischen Impulse sowie der wirtschaftlichen Erholung sanken die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen im Geschäftsjahresverlauf. In diese Bewegung hinein haben wir stetig den Bestand von Unternehmensanleihen reduziert und im Gegenzug Staatsanleihen (bzw. Anleihen staatsnaher Emittenten) erworben.

Luxemburg, im Oktober 2021

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 ¹⁾
des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.061.502.008,39)	25.748.292.704,64
Optionen	7.221.472,10
Bankguthaben ²⁾	2.270.743.798,62
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.771.316,12
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.003,34
Zinsforderungen	44.664.835,03
Dividendenforderungen	7.018.800,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	52.416.771,33
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	131.686.261,56
Forderungen aus Devisengeschäften	170.221.075,36
Sonstige Forderungen ³⁾	3.733.072,57
	28.443.777.111,35
Optionen	-226.472,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.692.770,83
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-106.001.897,68
Zinsverbindlichkeiten	-2.236.408,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-55.665.914,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-170.259.897,54
Sonstige Passiva ⁴⁾	-141.958.357,40
	-501.041.718,14
Netto-Fondsvermögen	27.942.735.393,21

¹⁾ Die Zusammenfassung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der zusammengefasste Nettovermögenswert um EUR 53.133.890,00 auf EUR 27.889.601.503,21 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sowie aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities und aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.407.396.176,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-115.369.251,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.286.345,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.052.708.015,48
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	4.650.314,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.844.506.261,36
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	-4.650.314,10
Realisierte Gewinne	1.540.949.625,30
Realisierte Verluste	-802.593.561,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	759.664.666,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	72.972.035,52
Ausschüttung	-139.772.398,19
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	27.942.735.393,21

¹⁾ Mittelzuflüsse aus Verschmelzung der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-H mit der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT (die aufnehmende Anteilklasse), Mittelzuflüsse aus Verschmelzung der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H mit der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT (die aufnehmende Anteilklasse) sowie Mittelzuflüsse aus Verschmelzung der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H mit der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT (die aufnehmende Anteilklasse).

²⁾ Mittelabflüsse aus Verschmelzung der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-H mit der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT (aufnehmende Anteilklasse), Mittelabflüsse aus Verschmelzung der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H mit der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT (aufnehmende Anteilklasse) sowie Mittelabflüsse aus Verschmelzung der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H mit der Anteilklasse Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT (aufnehmende Anteilklasse).

FLOSSBACH VON STORCH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

EUR

Erträge

Dividenden	190.877.820,74
Erträge aus Investmentanteilen	355.000,00
Zinsen auf Anleihen	142.257.233,91
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	1.178.952,91
Bankzinsen	-12.569.251,79
Bestandsprovisionen	581.563,47
Sonstige Erträge	16.725,89
Ertragsausgleich	10.464.002,81
Erträge insgesamt	333.162.047,94

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-149.244,64
Performancevergütung	-111.007.424,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-290.435.397,48
Verwahrstellenvergütung	-4.681.094,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.001.597,55
Taxe d'abonnement	-12.984.727,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-305.868,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-106.229,16
Register- und Transferstellenvergütung	-685.858,61
Staatliche Gebühren	-90.194,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.333.312,41
Aufwandsausgleich	-21.750.348,34
Aufwendungen insgesamt	-448.531.298,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-115.369.251,00

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

	Anteilklasse CHF-H ¹⁾	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET	Anteilklasse Q
WP-Kenn-Nr.:	A2JA88	A2JA89	A2P9FT	A2QQ1E
ISIN-Code:	LU1748855084	LU1748855167	LU2207301743	LU2312730349
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 1,00 %	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,98 % p.a.	0,98 % p.a.	1,93 % p.a.	0,78 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF	USD	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	57,06 %
Deutschland	7,87 %
Schweiz	6,91 %
Vereinigtes Königreich	5,33 %
Kanada	3,91 %
Kaimaninseln	3,63 %
Dänemark	1,79 %
Frankreich	1,60 %
Israel	1,48 %
Hongkong	0,83 %
Indien	0,39 %
Luxemburg	0,27 %
Wertpapiervermögen	91,07 %
Bankguthaben ³⁾	10,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,37 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse CHF-HT fusioniert.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Branchenaufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,11 %
Media & Entertainment	11,36 %
Software & Dienste	9,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,54 %
Investitionsgüter	8,33 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,85 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,32 %
Groß- und Einzelhandel	5,20 %
Hardware & Ausrüstung	2,71 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,25 %
Transportwesen	1,09 %
Automobile & Komponenten	1,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,84 %
Versicherungen	0,83 %
Telekommunikationsdienste	0,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,55 %
Immobilien	0,42 %
Banken	0,39 %
Wertpapiervermögen	91,07 %
Bankguthaben ²⁾	10,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,37 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	864,32	5.679.675	-14.331,00	152,18
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	4.181,74	28.978.637	1.174.160,64	144,30
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

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

²⁾ 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
30.09.2019	574,64	3.818.750	194.086,31	150,48
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

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1.482,79	10.272.362	287.999,55	144,35
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

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	140,57	1.151.916	50.642,31	122,03
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

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	46,54	412.742	11.847,79	112,75 ¹⁾	122,41
30.09.2020	77,22	640.295	26.733,55	120,60 ²⁾	130,37
30.09.2021	86,02	663.153	2.508,21	129,71 ³⁾	140,58

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	37,68	346.999	7.608,70	108,59 ¹⁾	117,90
30.09.2020	63,62	551.271	22.737,57	115,41 ²⁾	124,76
30.09.2021	88,50	718.350	20.217,03	123,20 ³⁾	133,52

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 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
30.09.2019	13,41	113.431	-409,83	118,22 ¹⁾	129,40
30.09.2020	30,37	253.705	16.855,57	119,71 ²⁾	140,42
30.09.2021	30,88	235.025	-1.672,19	131,38 ³⁾	152,58

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	12,50	107.463	4.608,20	116,30 ¹⁾	127,30
30.09.2020	25,89	221.516	13.411,80	116,90 ²⁾	137,12
30.09.2021	44,82	351.602	15.958,26	127,49 ³⁾	148,07

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	136,86	1.217.566	63.015,10	112,41
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

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	31,16	281.432	12.577,74	110,72
30.09.2020	55,78	474.953	21.777,85	117,45
30.09.2021	75,23	596.963	14.949,13	126,02

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	12,95	116.130	7.780,49	111,52
30.09.2020	40,46	340.004	25.860,26	119,00
30.09.2021	68,20	531.696	24.197,91	128,26

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-H ¹⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	0,55	5.441	398,68	101,14 ²⁾	109,81
30.09.2020	1,00	9.281	407,60	107,22 ³⁾	115,90
30.09.2021	-	-	-1.016,61 ⁴⁾	-	-

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	1,26	12.360	618,05	102,07 ²⁾	110,82
30.09.2020	3,70	34.002	2.292,99	108,96 ³⁾	117,79
30.09.2021	5,43	46.551	1.484,32 ⁵⁾	116,71 ⁶⁾	126,49

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse USD-ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
24.08.2020	Auflegung	-	-	84,90 ⁷⁾	100,00
30.09.2020	0,27	3.212	188,20	85,07 ⁸⁾	99,79
30.09.2021	3,99	43.451	3.589,15	91,91 ⁹⁾	106,74

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

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse CHF-HT fusioniert.

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-H in die Anteilklasse CHF-HT.

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

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

⁷⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 24. August 2020 1 EUR = 1,1778 USD

⁸⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

⁹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.378.913.595,17)	12.304.328.279,53
Bankguthaben ¹⁾	1.391.574.938,84
Dividendenforderungen	4.521.206,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	23.315.957,88
Forderungen aus Devisengeschäften	29.275.012,92
	13.753.015.395,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.406.241,37
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-23.619.283,68
Zinsverbindlichkeiten	-2.194.611,57
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-51.341.362,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-29.145.222,07
Sonstige Passiva ²⁾	-129.392.621,02
	-244.099.342,32
Netto-Teilfondsvermögen	13.508.916.053,67

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	619.594.817,38 EUR
Umlaufende Anteile	3.562.629,575
Anteilwert	173,92 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.681.780.381,81 EUR
Umlaufende Anteile	47.266.686,192
Anteilwert	162,52 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.278.742.347,48 EUR
Umlaufende Anteile	7.354.868,793
Anteilwert	173,86 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.540.978.560,36 EUR
Umlaufende Anteile	15.423.722,353
Anteilwert	164,74 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	460.355.956,85 EUR
Umlaufende Anteile	3.334.749,359
Anteilwert	138,05 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	86.019.736,37 EUR
Umlaufende Anteile	663.152,564
Anteilwert	129,71 EUR ¹⁾
Anteilwert	140,58 CHF
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.498.684,37 EUR
Umlaufende Anteile	718.350,077
Anteilwert	123,20 EUR ¹⁾
Anteilwert	133,52 CHF
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.877.153,94 EUR
Umlaufende Anteile	235.024,720
Anteilwert	131,38 EUR ²⁾
Anteilwert	152,58 USD
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.824.265,98 EUR
Umlaufende Anteile	351.601,609
Anteilwert	127,49 EUR ²⁾
Anteilwert	148,07 USD

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse MT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	302.108.579,47 EUR
Umlaufende Anteile	2.276.853,453
Anteilwert	132,69 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	75.226.692,32 EUR
Umlaufende Anteile	596.962,630
Anteilwert	126,02 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.197.556,03 EUR
Umlaufende Anteile	531.695,624
Anteilwert	128,26 EUR
Anteilklasse CHF-H ¹⁾	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilwert	-
Anteilklasse CHF-HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.432.951,32 EUR
Umlaufende Anteile	46.551,254
Anteilwert	116,71 EUR ²⁾
Anteilwert	126,49 CHF
Anteilklasse USD-ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.993.456,44 EUR
Umlaufende Anteile	43.450,576
Anteilwert	91,91 EUR ³⁾
Anteilwert	106,74 USD
Anteilklasse Q	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	222.284.913,55 EUR
Umlaufende Anteile	2.106.830,000
Anteilwert	105,51 EUR

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse CHF-HT fusioniert.

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.827.633.054,81	875.287.811,11	6.219.030.718,20	968.596.636,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-170.820.537,12	-4.326.896,61	-106.863.191,55	-10.835.350,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.998.341,08	-1.533.286,14	7.297.535,99	1.398.401,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.622.299.834,16	120.435.975,27	1.664.311.311,97	549.941.070,05
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	801.015,93	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.765.371.425,41	-431.045.898,89	-652.250.415,98	-322.162.693,83
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	-801.015,93	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	653.527.772,90	40.598.718,86	369.041.883,02	58.553.644,14
Realisierte Verluste	-172.116.066,98	-9.655.464,40	-92.655.082,96	-14.774.185,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	570.987.896,49	32.747.173,53	328.209.604,78	50.866.484,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-21.049.008,09	2.591.527,85	-11.039.520,62	-2.841.658,60
Ausschüttung	-49.173.808,17	-5.504.843,20	-43.302.461,04	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	13.508.916.053,67	619.594.817,38	7.681.780.381,81	1.278.742.347,48

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF- IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.940.199.214,70	298.742.740,15	77.221.922,13	63.622.590,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-35.623.542,72	-8.693.131,42	-607.012,45	-1.272.111,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.524.540,70	1.370.260,87	-10.183,99	185.255,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	601.842.317,86	246.954.300,80	22.139.739,64	30.630.466,41
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-158.334.358,86	-109.022.875,70	-19.631.527,98	-10.413.431,62
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	118.320.668,00	20.270.935,83	7.153.167,11	6.407.071,38
Realisierte Verluste	-29.993.154,48	-5.165.527,46	-4.759.194,61	-4.300.691,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	106.212.227,64	17.221.752,17	4.319.016,65	3.589.908,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.169.352,48	-1.322.498,39	193.809,87	49.626,35
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.540.978.560,36	460.355.956,85	86.019.736,37	88.498.684,37

¹⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

²⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.370.918,08	25.894.760,37	227.448.346,64	55.783.921,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-324.780,74	-747.834,97	1.186.366,75	-721.417,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	46.492,06	189.769,41	-89.485,12	88.656,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.642.534,35	21.955.086,68	64.688.522,69	24.340.523,12
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.314.721,36	-5.996.826,97	-12.732.874,88	-9.391.392,05
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	3.269.645,06	4.041.159,24	13.738.422,71	3.438.097,37
Realisierte Verluste	-1.714.865,17	-1.904.679,64	-3.493.006,39	-873.015,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	882.211,97	1.559.583,47	12.071.434,95	3.062.349,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	19.719,69	-166.751,61	-709.147,88	-140.028,02
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-361.003,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	30.877.153,94	44.824.265,98	302.108.579,47	75.226.692,32

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-H ³⁾ EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.460.146,27	995.126,30	3.704.978,76	273.222,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-745.568,00	-4.620,60	-57.611,16	-103.865,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	187.965,69	-535,81	16.735,21	59.329,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	32.681.788,21	57.153,16	2.103.390,55	3.853.759,20
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	0,00	0,00	801.015,93	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.483.874,74	-272.745,65	-1.420.088,41	-264.613,27
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	0,00	-801.015,93	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	2.723.675,94	25.866,47	362.273,15	223.789,11
Realisierte Verluste	-716.615,96	-18.242,18	-253.054,51	-88.475,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.332.049,44	12.774,79	195.377,28	68.609,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-242.010,82	11.739,81	-20.065,48	-28.299,52
Ausschüttung	0,00	-5.500,36	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	68.197.556,03	0,00	5.432.951,32	3.993.456,44

¹⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

²⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

³⁾ Die Anteilklasse CHF-H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse CHF-HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse Q ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.079.968,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	266.889,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	224.721.894,20
Mittelzuflüsse aus Fusion ²⁾	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.633.085,22
Mittelabflüsse aus Fusion ³⁾	0,00
Realisierte Gewinne	5.358.755,51
Realisierte Verluste	-1.750.811,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.637.338,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.236.098,24
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	222.284.913,55

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.412.889,401	40.851.351,461	6.019.705,516	12.653.542,550
Ausgegebene Anteile	718.909,289	10.515.903,225	3.258.602,898	3.756.623,360
Ausgegebene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.569.169,115	-4.100.568,494	-1.923.439,621	-986.443,557
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁵⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.562.629,575	47.266.686,192	7.354.868,793	15.423.722,353

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse USD-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.313.785,058	640.294,584	551.271,375	253.704,501
Ausgegebene Anteile	1.837.243,128	177.350,943	254.243,922	90.307,202
Ausgegebene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-816.278,827	-154.492,963	-87.165,220	-108.986,983
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁵⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.334.749,359	663.152,564	718.350,077	235.024,720

¹⁾ Die Anteilklasse Q wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

²⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

³⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

⁴⁾ Ausgegebene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

⁵⁾ Zurückgenommene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	221.516,422	1.875.475,747	474.953,019	340.003,566
Ausgegebene Anteile	181.298,564	500.944,668	199.123,410	260.619,204
Ausgegebene Anteile aus Fusion ¹⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-51.213,377	-99.566,962	-77.113,799	-68.927,146
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ²⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	351.601,609	2.276.853,453	596.962,630	531.695,624

	Anteilklasse CHF-H ³⁾ Stück	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse Q ⁴⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.281,047	34.001,549	3.211,863	0,000
Ausgegebene Anteile	530,000	18.375,972	43.235,435	2.206.220,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ¹⁾	0,000	7.127,840	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.527,000	-12.954,107	-2.996,722	-99.390,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ²⁾	-7.284,047	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	46.551,254	43.450,576	2.106.830,000

¹⁾ Ausgegebene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

²⁾ Zurückgenommene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

³⁾ Die Anteilklasse CHF-H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse CHF-HT fusioniert.

⁴⁾ Die Anteilklasse Q wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	3,75%	8,21%	27,47%	–	81,42%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	3,38%	7,46%	24,86%	–	71,20%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	3,63%	8,05%	27,26%	–	73,86%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	3,37%	7,44%	24,85%	–	64,74%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 13.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	3,08%	6,92%	23,30%	–	38,05%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	3,55%	7,83%	26,03%	–	40,58%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 27.02.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	3,15%	7,02%	23,45%	–	33,52%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	3,60%	8,66%	33,35%	–	52,58%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 01.07.2016	LU1280372688 A14YS1	USD	3,49%	7,98%	30,52%	–	48,07%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	4,33%	9,41%	31,49%	–	32,69%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	3,60%	7,93%	26,65%	–	28,46%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	3,48%	7,79%	26,47%	–	28,26%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-H seit 05.02.2018	LU1748855084 A2JA88	CHF	-	3,36% ²⁾	19,83% ³⁾	–	21,40% ⁴⁾
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	3,37%	7,38%	24,95%	–	26,49%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET seit 24.08.2020	LU2207301743 A2P9FT	USD	2,83%	6,97%	–	–	6,74%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q seit 15.03.2021	LU2312730349 A2QQ1E	EUR	3,64%	–	–	–	5,51%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

²⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 9. Februar 2021.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 9. Februar 2021.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 5. Februar 2018 bis zum 9. Februar 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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	141.572.563,28	8.210.118,93	81.167.683,85	12.874.579,01
Zinsen auf Anleihen	3.140.434,16	247.438,04	1.805.272,31	280.636,37
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	50.252,32	2.496,54	28.857,05	4.528,34
Bankzinsen	-7.210.864,26	-431.929,36	-4.129.988,19	-657.894,27
Bestandsprovisionen	380.057,66	24.162,24	217.481,02	34.772,96
Sonstige Erträge	1.560,76	114,54	895,71	143,72
Ertragsausgleich	7.090.447,54	-1.381.632,23	3.883.973,53	1.233.541,57
Erträge insgesamt	145.024.451,46	6.670.768,70	82.974.175,28	13.770.307,70
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-43.793,07	-2.186,52	-25.012,58	-4.027,54
Performancevergütung	-111.007.424,64	-7.228.039,76	-62.772.052,96	-12.024.716,85
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-172.818.583,95	-5.947.941,75	-108.953.207,18	-8.840.190,25
Verwahrstellenvergütung	-2.207.108,57	-136.407,06	-1.264.558,85	-201.132,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-943.791,76	-58.337,12	-540.744,57	-86.005,86
Taxe d'abonnement	-6.197.952,66	-376.283,60	-3.634.419,51	-584.338,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-54.395,15	-3.355,45	-31.136,14	-4.980,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-30.540,44	-1.984,17	-17.538,20	-2.769,64
Register- und Transferstellenvergütung	-207.585,62	-15.324,03	-119.497,26	-18.632,12
Staatliche Gebühren	-23.267,75	-1.631,03	-13.354,20	-2.126,12
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.221.756,35	-141.093,19	-1.284.335,86	-204.795,51
Aufwandsausgleich	-20.088.788,62	2.914.918,37	-11.181.509,52	-2.631.942,81
Aufwendungen insgesamt	-315.844.988,58	-10.997.665,31	-189.837.366,83	-24.605.658,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-170.820.537,12	-4.326.896,61	-106.863.191,55	-10.835.350,89
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	3.584.082,11			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,88	1,62	0,88
Performancevergütung in Prozent ²⁾		0,95	0,88	1,06
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,88	1,63	0,88

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Dividenden	26.249.235,88	4.499.212,00	957.156,10	868.969,09
Zinsen auf Anleihen	562.260,62	93.046,09	21.459,67	18.735,71
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	9.411,32	1.590,93	341,83	309,55
Bankzinsen	-1.332.143,20	-228.795,66	-48.916,86	-44.364,68
Bestandsprovisionen	69.727,82	12.046,93	2.565,24	2.334,06
Sonstige Erträge	282,59	48,51	10,35	9,51
Ertragsausgleich	1.867.246,11	603.794,78	-12.518,39	103.834,77
Erträge insgesamt	27.426.021,14	4.980.943,58	920.097,94	949.828,01
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8.199,19	-1.426,64	-297,77	-276,43
Performancevergütung	-20.363.220,83	-3.724.685,36	-812.911,88	-691.733,57
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-35.057.357,23	-7.588.701,45	-655.783,14	-1.166.572,76
Verwahrstellenvergütung	-406.526,22	-69.692,17	-14.955,03	-13.544,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-173.837,85	-29.802,97	-6.394,70	-5.791,92
Taxe d'abonnement	-1.178.752,87	-205.093,38	-42.234,79	-39.244,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.010,49	-1.721,72	-369,38	-334,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.636,26	-962,02	-205,83	-185,59
Register- und Transferstellenvergütung	-37.550,39	-6.347,88	-1.414,93	-1.240,81
Staatliche Gebühren	-4.235,42	-728,10	-155,83	-141,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-412.450,30	-70.857,66	-15.089,49	-13.782,73
Aufwandsausgleich	-5.391.786,81	-1.974.055,65	22.702,38	-289.090,55
Aufwendungen insgesamt	-63.049.563,86	-13.674.075,00	-1.527.110,39	-2.221.939,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-35.623.542,72	-8.693.131,42	-607.012,45	-1.272.111,08
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,62	2,02	0,87	1,62
Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,89	0,95	0,96	0,90
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	1,63	2,02	0,87	1,62

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	291.169,64	386.769,24	3.040.774,27	763.374,11
Zinsen auf Anleihen	8.447,85	7.557,64	65.432,79	16.413,20
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	87,06	136,42	1.086,07	273,94
Bankzinsen	-15.441,99	-19.698,48	-154.932,46	-38.766,46
Bestandsprovisionen	854,05	1.027,07	8.119,34	2.023,97
Sonstige Erträge	4,08	3,73	32,96	8,10
Ertragsausgleich	36.355,73	91.688,61	277.704,33	67.647,19
Erträge insgesamt	321.476,42	467.484,23	3.238.217,30	810.974,05
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-83,12	-128,52	-957,63	-238,13
Performancevergütung	-325.508,74	-387.180,66	0,00	-657.226,54
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-211.712,69	-513.513,84	-1.732.584,18	-653.528,29
Verwahrstellenvergütung	-4.855,99	-5.944,80	-47.284,47	-11.833,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.076,59	-2.542,29	-20.220,04	-5.060,24
Taxe d'abonnement	-13.367,47	-17.749,69	-27.528,61	-34.561,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-117,83	-146,93	-1.164,41	-292,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-67,27	-81,98	-652,86	-163,47
Register- und Transferstellenvergütung	-527,49	-509,72	-4.344,14	-1.088,71
Staatliche Gebühren	-57,25	-57,86	-492,66	-122,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.034,93	-6.004,89	-28.402,34	-11.972,15
Aufwandsausgleich	-82.847,79	-281.458,02	-188.219,21	-156.303,54
Aufwendungen insgesamt	-646.257,16	-1.215.319,20	-2.051.850,55	-1.532.391,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-324.780,74	-747.834,97	1.186.366,75	-721.417,11
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,87	1,62	0,70	1,08
Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,19	1,15	-	0,98
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	0,87	1,62	0,70	1,08

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-H ¹⁾ EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR
Erträge				
Dividenden	615.044,31	1.516,97	49.811,83	20.556,44
Zinsen auf Anleihen	12.144,55	247,29	1.012,10	169,41
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	219,22	0,00	17,66	6,98
Bankzinsen	-31.248,64	-165,01	-2.519,78	-1.027,20
Bestandsprovisionen	1.626,80	15,98	135,85	47,18
Sonstige Erträge	6,25	0,13	0,44	0,14
Ertragsausgleich	137.565,27	-234,36	9.743,88	22.137,30
Erträge insgesamt	735.357,76	1.381,00	58.201,98	41.890,25
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-200,51	-0,10	-16,74	-8,29
Performancevergütung	-578.560,18	-3.157,65	-43.022,76	-29.505,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-523.731,33	-3.279,75	-42.132,67	-32.888,82
Verwahrstellenvergütung	-9.457,90	-62,17	-762,00	-297,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.044,54	-26,51	-325,86	-127,35
Taxe d'abonnement	-28.527,56	-161,43	-2.207,91	-1.122,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-231,90	-1,75	-18,09	-6,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-130,51	-0,26	-10,58	-4,33
Register- und Transferstellenvergütung	-821,64	-6,88	-65,20	-17,67
Staatliche Gebühren	-94,32	-1,26	-6,86	-2,40
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-9.594,41	-74,01	-765,38	-307,18
Aufwandsausgleich	-325.530,96	770,17	-26.479,09	-81.466,72
Aufwendungen insgesamt	-1.480.925,76	-6.001,60	-115.813,14	-145.755,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-745.568,00	-4.620,60	-57.611,16	-103.865,62
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	1,08	0,39 ⁴⁾	1,07	2,03
Performancevergütung in Prozent ³⁾	1,08	0,34 ⁴⁾	0,99	1,72
Laufende Kosten in Prozent ³⁾	1,08	1,09 ⁵⁾	1,07	2,03

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse CHF-HT fusioniert.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und belgischen Steuerrückstellungen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 9. Februar 2021.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 10. Februar 2020 bis zum 9. Februar 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse Q ¹⁾ EUR
Erträge	
Dividenden	1.576.591,61
Zinsen auf Anleihen	160,52
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	889,41
Bankzinsen	-73.032,02
Bestandsprovisionen	3.117,15
Sonstige Erträge	0,00
Ertragsausgleich	149.599,45
Erträge insgesamt	1.657.326,12
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-733,36
Performancevergütung	-1.365.901,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-895.458,62
Verwahrstellenvergütung	-19.793,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.453,35
Taxe d'abonnement	-12.358,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-507,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-147,47
Register- und Transferstellenvergütung	-196,75
Staatliche Gebühren	-60,01
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-17.196,32
Aufwandsausgleich	-416.488,87
Aufwendungen insgesamt	-2.737.295,07
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.079.968,95
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	0,46 ⁴⁾
Performancevergütung in Prozent ³⁾	0,65 ⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent ³⁾	-

¹⁾ Die Anteilklasse Q wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und belgischen Steuerrückstellungen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 16. März 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.440.000	0	13.336.000	142,2000	209.764.858,14	1,55
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd.ADR	USD	548.250	0	548.250	147,5800	69.666.553,30	0,52
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.132.000	0	4.132.000	461,4000	210.884.884,69	1,56
							490.316.296,13	3,63
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	284.146	1.580.000	2.930.000	613,2000	241.628.360,48	1,79
							241.628.360,48	1,79
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	50.000	275.000	271,0000	74.525.000,00	0,55
DE000BASF111	BASF SE	EUR	966.970	2.196.970	4.070.000	65,8300	267.928.100,00	1,98
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	407.000	440.000	1.372.000	84,4700	115.892.840,00	0,86
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	40.000	0	337.554	67,6000	22.818.650,40	0,17
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	905.483	93.112	1.350.000	59,3200	80.082.000,00	0,59
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	662.592	825.000	80,3400	66.280.500,00	0,49
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.429.275	0	1.962.900	140,1500	275.100.435,00	2,04
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	50.000	1.900.000	2.200.000	25,6200	56.364.000,00	0,42
DE0005089031	United Internet AG	EUR	95.375	1.090.600	3.109.400	33,4900	104.133.806,00	0,77
							1.063.125.331,40	7,87
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	150.000	0	2.310.000	93,3800	215.707.800,00	1,60
							215.707.800,00	1,60
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	400.000	0	11.250.000	89,9500	111.933.797,91	0,83
							111.933.797,91	0,83
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	130.000	0	1.650.000	2.753,0500	52.753.222,37	0,39
							52.753.222,37	0,39
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	1.199.500	0	1.199.500	193,8800	200.240.278,97	1,48
							200.240.278,97	1,48
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	950.000	51,1100	41.806.871,02	0,31
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.900.000	437.266	17.000.000	17,5800	257.327.363,53	1,90
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	27.700	0	112.100	2.076,6600	157.271.710,58	1,16
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	1.760.000	0	2.030.000	41,4600	72.467.539,18	0,54
							528.873.484,31	3,91
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGYS.A.	USD	191.500	0	191.500	220,3200	36.327.949,03	0,27
							36.327.949,03	0,27
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	130.000	485.000	4.775.000	112,4600	495.475.641,26	3,67

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CH0012005267	Novartis AG	CHF	40.000	0	3.000.000	77,2300	213.775.604,36	1,58
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	166.667	119.000	718.000	338,0500	223.952.666,54	1,66
							933.203.912,16	6,91
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	695.000	0	1.645.000	119,4600	169.202.428,10	1,25
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	38.500	0	81.500	577,7000	40.539.478,22	0,30
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	62.997	67.497	275.500	2.687,0700	637.409.837,27	4,72
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	40.450	0	91.880	3.301,1200	261.156.281,73	1,93
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	280.000	0	280.000	126,8300	30.577.234,37	0,23
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	2.415.000	0	2.415.000	74,5400	154.997.503,01	1,15
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.717.000	0	1.717.000	142,8300	211.158.179,78	1,56
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	183.000	174.208	623.792	251,7900	135.237.289,20	1,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	425.000	35.000	1.790.000	277,2900	427.371.362,15	3,16
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	275.000	0	275.000	856,5700	202.821.379,37	1,50
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	1.095.000	0	1.095.000	75,3800	71.070.346,13	0,53
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	709.500	0	709.500	205,3000	125.417.900,81	0,93
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	91.000	216.000	1.220.000	339,6100	356.745.479,59	2,64
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	1.576.619	0	2.576.619	72,3300	160.467.411,98	1,19
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	505.000	0	1.040.000	213,2600	190.968.141,90	1,41
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	825.000	0	825.000	116,9000	83.039.865,68	0,61
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	261.731	0	2.111.731	164,0200	298.231.546,94	2,21
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	204.000	0	419.000	353,1900	127.420.879,97	0,94
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	418.000	0	1.176.000	284,0000	287.570.173,93	2,13
US6153691059	Moody's Corporation	USD	306.000	0	306.000	359,4200	94.698.226,28	0,70
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.565.000	295.000	5.290.000	53,7100	244.640.864,47	1,81
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	56.200	0	196.200	259,0000	43.753.917,69	0,32
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.548.518	0	1.935.000	152,3000	253.745.910,11	1,88
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	100.201	1.820.000	1.220.201	99,4900	104.527.120,28	0,77
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	3.509.114	974.499	7.606.615	50,3700	329.899.429,61	2,44
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	128.000	0	193.000	455,5400	75.701.067,68	0,56
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	660.000	0	660.000	270,5000	153.719.648,70	1,14
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.599.165	274.665	2.250.000	142,0200	275.137.764,77	2,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	163.995	0	163.995	579,6000	81.842.174,96	0,61
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	3.835.101	0	3.835.101	44,5200	147.011.104,29	1,09
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	547.000	0	655.000	202,3700	114.131.522,30	0,84
US92826C8394	VISA Inc.	USD	406.000	0	728.500	226,6800	142.187.342,86	1,05
US88579Y1010	3M Co.	USD	384.500	15.000	2.470.000	180,8800	384.685.379,71	2,85
							6.417.084.193,84	47,49
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.080.000	1.150.000	4.950.000	58,4500	334.482.658,96	2,48
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	8.280.000	80.000	8.200.000	47,0300	385.646.000,00	2,85
							720.128.658,96	5,33
Börsengehandelte Wertpapiere							11.011.323.285,56	81,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.011.323.285,56	81,50

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert.v.09(2100)	2.360.000	0	8.960.000	167,6000	1.293.004.993,97	9,57
						1.293.004.993,97	9,57
Börsengehandelte Wertpapiere						1.293.004.993,97	9,57
Zertifikate						1.293.004.993,97	9,57
Wertpapiervermögen						12.304.328.279,53	91,07
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.391.574.938,84	10,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-186.987.164,70	-1,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						13.508.916.053,67	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	201.050.000,00	185.552.985,74	1,37
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	91.600.000,00	78.794.817,79	0,58
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	395.000.000,00	339.963.425,23	2,52
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.695.000.000,00	1.457.555.778,27	10,79

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	158.926
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	375.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	70.000
Frankreich			
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0
Israel			
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	35.000
Japan			
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0
Kanada			
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	190.445

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	75.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	130.000	8.180.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	10.000	1.360.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	10.000	1.035.000
US83088V1026	Slack Technologies Inc.	USD	834.277	834.277
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	0	55.500
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	0	315.000
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	75.000	2.725.000
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	216.000	331.000
US9288811014	Vontier Corporation	USD	400.000	400.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	8.250.241
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1936658530	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)		0	10.000.000
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	20.000.000
FR0013482809	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)		0	20.000.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)		0	19.100.000
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2020)		0	10.000.000
XS0969795680	2,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)		0	7.500.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	80.500.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	56.000.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	103.500.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)		0	20.800.000
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)		0	19.000.000
JPY				
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)		500.000.000	18.700.000.000
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)		500.000.000	18.700.000.000
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)		500.000.000	18.150.000.000
JP1300661L47	0,400 % Japan v.20(2050)		500.000.000	18.700.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		0	28.500.000
XS0557252417	3,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2020)		0	10.000.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)		0	19.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	6.950	6.950
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	6.950	6.950

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Indische Rupie	INR	1	86,1091
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	keine	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Anteilklasse RT

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	30,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	29,01 %
Schweiz	6,74 %
Australien	4,94 %
Niederlande	4,68 %
Kanada	3,91 %
Schweden	3,43 %
Europäische Gemeinschaft	2,51 %
Japan	2,30 %
Norwegen	1,07 %
Österreich	0,94 %
Frankreich	0,91 %
Finnland	0,60 %
Vereinigtes Königreich	0,48 %
Luxemburg	0,38 %
Kaimaninseln	0,35 %
Dänemark	0,28 %
Indien	0,23 %
Irland	0,23 %
Hongkong	0,13 %
Wertpapiervermögen	93,18 %
Optionen	0,13 %
Terminkontrakte	0,34 %
Bankguthaben ²⁾	6,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Branchenaufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	46,26 %
Banken	27,38 %
Software & Dienste	5,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,81 %
Versicherungen	1,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,55 %
Investitionsgüter	1,42 %
Automobile & Komponenten	1,18 %
Media & Entertainment	1,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,85 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,64 %
Sonstiges	0,57 %
Transportwesen	0,53 %
Groß- und Einzelhandel	0,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,43 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,31 %
Versorgungsbetriebe	0,29 %
Hardware & Ausrüstung	0,24 %
Wertpapiervermögen	93,18 %
Optionen	0,13 %
Terminkontrakte	0,34 %
Bankguthaben ²⁾	6,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

²⁾ 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- Mittelauf kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	220,40	1.959.487	18.262,99 ¹⁾	112,48
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	42,82	385.377	19.202,84 ²⁾	111,12
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

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.07.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	13,03	130.586	13.044,36	99,81
30.09.2021	89,77	894.230	76.498,63	100,39

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,09	850	84,40	100,14

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,01	100	10,00	99,89

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

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse RT in Anteilklasse R.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 552.825.126,92)	558.179.192,22
Optionen	797.565,40
Bankguthaben ¹⁾	39.200.686,01
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.020.931,72
Zinsforderungen	1.130.556,04
Dividendenforderungen	45.455,05
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.028.557,01
Sonstige Forderungen ²⁾	109.393,32
	602.512.336,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-514.130,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.468.883,23
Sonstige Passiva ³⁾	-398.368,52
	-3.381.382,65
Netto-Teilfondsvermögen	599.130.954,12

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	286.295.022,97 EUR
Umlaufende Anteile	2.516.982,755
Anteilwert	113,75 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	222.966.742,10 EUR
Umlaufende Anteile	2.000.314,151
Anteilwert	111,47 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.774.083,59 EUR
Umlaufende Anteile	894.230,303
Anteilwert	100,39 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.116,22 EUR
Umlaufende Anteile	850,000
Anteilwert	100,14 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.989,24 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,89 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	403.310.209,14	233.680.155,32	156.596.418,79	13.033.635,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.904,19	395.788,16	-581.619,31	34.801,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	87.051,67	-22.266,69	99.066,01	10.271,84
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	291.052.441,01	76.559.923,93	109.139.501,13	105.258.615,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-96.950.562,53	-25.241.194,97	-42.949.384,49	-28.759.983,07
Realisierte Gewinne	18.554.607,70	9.422.174,27	7.232.780,94	1.898.320,59
Realisierte Verluste	-21.393.317,85	-11.045.562,04	-8.233.869,27	-2.111.907,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.954.762,77	3.568.834,21	2.663.497,93	721.222,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.600.893,85	-608.186,00	-681.853,10	-310.893,79
Ausschüttung	-732.439,75	-414.643,22	-317.796,53	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	599.130.954,12	286.295.022,97	222.966.742,10	89.774.083,59

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR	Anteilklasse RT ²⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	134,14	-9,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-19,49	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	84.400,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.104,83	227,07
Realisierte Verluste	-1.750,95	-228,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.145,53	62,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	102,16	-63,12
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	85.116,22	9.989,24

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse IT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.064.842,842	1.406.342,456	130.586,000	0,000
Ausgegebene Anteile	674.940,154	979.769,709	1.050.928,521	850,000
Zurückgenommene Anteile	-222.800,241	-385.798,014	-287.284,218	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.516.982,755	2.000.314,151	894.230,303	850,000

	Anteilklasse RT ²⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	100,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,000

¹⁾ Die Anteilklasse IT wurde zum 10. Februar 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Anteilklasse RT wurde zum 10. Februar 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	0,95%	0,69%	5,63%	–	22,89%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	0,74%	0,28%	4,37%	–	18,88%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT seit 22.07.2020	LU2207302121 A2P9FU	EUR	0,89%	0,58%	–	–	0,39%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt IT seit 10.02.2021	LU2279688183 A2QLWA	EUR	0,94%	–	–	–	0,14%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT seit 10.02.2021	LU2279688266 A2QLWB	EUR	0,75%	–	–	–	-0,10%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	598.791,51	302.679,77	230.629,26	65.414,37
Zinsen auf Anleihen	3.093.843,34	1.554.629,05	1.192.978,70	345.877,56
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.226,86	617,16	467,52	141,96
Bankzinsen	-256.726,79	-130.520,12	-99.462,76	-26.718,69
Ertragsausgleich	584.919,48	193.264,75	173.905,12	217.685,11
Erträge insgesamt	4.022.054,40	1.920.670,61	1.498.517,84	602.400,31
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.171,46	-1.567,14	-1.203,98	-399,79
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.979.424,03	-1.090.066,57	-1.604.978,14	-284.132,07
Verwahrstellenvergütung	-88.746,96	-45.015,66	-34.304,02	-9.419,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.959,08	-19.252,74	-14.671,88	-4.030,58
Taxe d'abonnement	-263.382,71	-133.369,45	-101.729,78	-28.256,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.771,98	-8.502,17	-6.553,02	-1.716,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.303,45	-2.165,51	-1.677,14	-460,48
Register- und Transferstellenvergütung	-13.329,04	-6.847,30	-5.259,95	-1.221,36
Staatliche Gebühren	-2.010,51	-1.016,35	-790,81	-203,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-91.888,22	-46.081,50	-35.997,30	-9.801,99
Aufwandsausgleich	-671.971,15	-170.998,06	-272.971,13	-227.956,95
Aufwendungen insgesamt	-4.172.958,59	-1.524.882,45	-2.080.137,15	-567.598,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.904,19	395.788,16	-581.619,31	34.801,92
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	239.191,60			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,53	0,93	0,63
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,54	0,94	0,63

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR	Anteilklasse RT ²⁾ EUR
Erträge		
Dividenden	59,01	9,10
Zinsen auf Anleihen	315,20	42,83
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,20	0,02
Bankzinsen	-21,88	-3,34
Ertragsausgleich	64,50	0,00
Erträge insgesamt	417,03	48,61
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,48	-0,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-194,48	-52,77
Verwahrstellenvergütung	-7,80	-0,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,55	-0,33
Taxe d'abonnement	-23,62	-3,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,74	-0,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,29	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	-0,28	-0,15
Staatliche Gebühren	-0,07	0,00
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-6,57	-0,86
Aufwandsausgleich	-45,01	0,00
Aufwendungen insgesamt	-282,89	-57,71
Ordentlicher Nettoaufwand	134,14	-9,10
Total Expense Ratio in Prozent ⁴⁾	0,34 ⁵⁾	0,58 ⁵⁾
Laufende Kosten in Prozent ⁴⁾	-	-

¹⁾ Die Anteilklasse IT wurde zum 10. Februar 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Anteilklasse RT wurde zum 10. Februar 2021 aufgelegt.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 11. Februar 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	46.400	43.600	142,2000	685.793,93	0,11
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	35.500	7.000	28.500	461,4000	1.454.554,50	0,24
							2.140.348,43	0,35
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	30.000	9.500	20.500	613,2000	1.690.573,85	0,28
							1.690.573,85	0,28
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	7.900	13.200	6.700	140,1500	939.005,00	0,16
DE0007164600	SAP SE	EUR	13.500	3.000	10.500	117,7800	1.236.690,00	0,21
							2.175.695,00	0,37
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	29.500	38.300	11.200	93,3800	1.045.856,00	0,17
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.500	1.800	2.700	363,3000	980.910,00	0,16
							2.026.766,00	0,33
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	105.000	24.000	81.000	89,9500	805.923,34	0,13
							805.923,34	0,13
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	24.000	2.000	22.000	73,2400	1.387.360,08	0,23
							1.387.360,08	0,23
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	12.000	4.200	7.800	126,5800	850.115,38	0,14
							850.115,38	0,14
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.625	600	2.025	2.076,6600	2.840.992,10	0,47
							2.840.992,10	0,47
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	6.700	3.900	15.300	112,4600	1.587.597,34	0,26
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	21.000	14.000	77,2300	997.619,49	0,17
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	300	70	230	2.716,0000	576.379,41	0,10
							3.161.596,24	0,53
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	13.500	5.000	8.500	119,4600	874.298,26	0,15
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	18.000	8.700	9.300	77,3800	619.626,31	0,10
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.050	1.250	2.687,0700	2.892.059,15	0,48
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	750	150	600	3.301,1200	1.705.417,60	0,28
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	11.000	1.900	9.100	126,8300	993.760,12	0,17
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	18.900	0	18.900	74,5400	1.213.023,94	0,20
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	5.000	1.100	3.900	251,7900	845.514,90	0,14
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	14.700	5.500	9.200	277,2900	2.196.545,55	0,37
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	2.000	450	1.550	856,5700	1.143.175,05	0,19
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.500	3.250	7.250	306,6100	1.914.002,50	0,32
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	11.000	7.000	4.000	216,9700	747.270,54	0,12

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	12.000	6.600	5.400	339,6100	1.579.037,37	0,26
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	21.100	2.600	18.500	72,3300	1.152.148,27	0,19
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	8.400	1.700	6.700	213,2600	1.230.275,53	0,21
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.200	500	1.700	546,9300	800.569,14	0,13
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	15.500	3.500	12.000	164,0200	1.694.713,28	0,28
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	3.400	600	2.800	353,1900	851.499,91	0,14
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	15.000	4.500	10.500	284,0000	2.567.590,84	0,43
US6153691059	Moody's Corporation	USD	5.500	1.000	4.500	359,4200	1.392.620,97	0,23
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	10.000	6.275	3.725	259,0000	830.700,02	0,14
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	13.000	2.500	10.500	152,3000	1.376.915,79	0,23
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	25.000	5.700	19.300	99,4900	1.653.312,38	0,28
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	2.800	1.050	1.750	455,5400	686.408,64	0,11
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	4.850	900	3.950	270,5000	919.988,81	0,15
US8636671013	Stryker Corporation	USD	5.700	1.300	4.400	267,8900	1.014.909,59	0,17
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.400	0	1.400	579,6000	698.674,01	0,12
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	8.900	1.600	7.300	202,3700	1.272.000,17	0,21
US92826C8394	VISA Inc.	USD	8.000	4.000	4.000	226,6800	780.712,93	0,13
US88579Y1010	3M Co.	USD	2.550	11.800	10.750	180,8800	1.674.237,99	0,28
							37.321.009,56	6,21
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	26.000	5.000	21.000	58,4500	1.419.017,34	0,24
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	40.000	9.100	30.900	47,0300	1.453.227,00	0,24
							2.872.244,34	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere							57.272.624,32	9,52
Aktien, Anrechte und Genussscheine							57.272.624,32	9,52
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3TB0000135	4,750%	Australien Reg.S. v.11(2027)	4.500.000	0	4.500.000	121,0630	3.372.645,95	0,56
AU000XCLWAR9	2,250%	Australien Reg.S. v.15(2028)	14.000.000	0	14.000.000	107,6090	9.326.601,87	1,56
AU000XCLWAU3	2,750%	Australien Reg.S. v.16(2028)	8.000.000	0	8.000.000	111,1040	5.502.581,56	0,92
							18.201.829,38	3,04
CHF								
CH0302790131	0,020%	Genf Reg.S. v.15(2024)	0	0	8.000.000	101,3300	7.479.608,78	1,25
CH0319415946	0,500%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.16 (2035)	0	0	6.000.000	103,3210	5.719.929,88	0,95
CH0373945093	0,250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.17 (2027)	1.300.000	0	1.300.000	102,3300	1.227.431,26	0,20
CH0471297926	0,250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	0	0	1.900.000	101,5400	1.780.088,58	0,30
CH0537261924	0,125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2027)	0	0	6.000.000	101,6100	5.625.207,60	0,94
CH0263432988	1,000%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)	0	0	3.000.000	107,3600	2.971.766,01	0,50
CH0361532911	0,250%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2026)	4.500.000	0	4.500.000	102,4100	4.252.122,16	0,71

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CH0357676177	0,500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2029)	0	0	2.000.000	103,7000	1.913.637,20	0,32
CH1101096522	0,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.21(2028)	6.700.000	0	6.700.000	100,6000	6.219.044,10	1,04
						37.188.835,57	6,21
EUR							
DE000A14JZN7	0,010% Baden-Württemberg Reg.S.v.20(2027)	10.000.000	0	10.000.000	101,0940	10.109.400,00	1,69
DE000A289DC9	0,250% BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	2.600.000	2.000.000	101,6240	2.032.480,00	0,34
XS1632891138	0,625% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.17(2027)	4.700.000	0	13.000.000	104,8270	13.627.510,00	2,27
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.15(2025)	0	0	5.000.000	104,0800	5.204.000,00	0,87
DE0001102408	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	102,9250	15.438.750,00	2,58
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.16(2026)	13.300.000	5.000.000	8.300.000	104,9990	8.714.917,00	1,45
DE0001102457	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.18(2028)	0	0	5.000.000	104,8600	5.243.000,00	0,88
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.19(2029)	0	2.500.000	11.500.000	104,9900	12.073.850,00	2,02
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	0	0	3.500.000	99,4640	3.481.240,00	0,58
DE000A289XJ2	2,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S.v.20(2026)	3.500.000	0	3.500.000	109,5310	3.833.585,00	0,64
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S.v.19(2024)	0	0	1.500.000	100,6630	1.509.945,00	0,25
XS2050406177	1,350% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2039)	0	0	100.000	100,7400	100.740,00	0,02
XS1637162592	1,200% DH Europe Finance S.a.r.l. v.17(2027)	0	0	1.000.000	105,3900	1.053.900,00	0,18
XS1485596511	0,250% DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	3.500.000	102,1150	3.574.025,00	0,60
XS2113737097	0,010% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2029)	0	0	6.000.000	100,2050	6.012.300,00	1,00
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	5.000.000	103,7620	5.188.100,00	0,87
XS2177122541	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.100.000	102,0060	3.162.186,00	0,53
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	7.500.000	101,1390	7.585.425,00	1,27
EU000A285VM2	0,000% Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	2.500.000	0	2.500.000	96,4140	2.410.350,00	0,40
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S.v.20(2040)	6.700.000	4.100.000	2.600.000	93,6680	2.435.368,00	0,41
EU000A284451	0,000% Europäische Union Social Bond v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	101,8640	10.186.400,00	1,70
FR0013515806	0,500% Frankreich Reg.S.v.20(2040)	2.000.000	0	2.000.000	98,2490	1.964.980,00	0,33
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen Reg.S.v.15(2025)	0	0	7.000.000	102,3700	7.165.900,00	1,20
DE000A1KRJQ6	0,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	5.000.000	102,4240	5.121.200,00	0,85
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	6.000.000	0	11.000.000	105,0960	11.560.560,00	1,93
DE000LB1DSM2	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2025)	0	0	5.500.000	102,5000	5.637.500,00	0,94
XS2106576494	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	0	5.400.000	101,2000	5.464.800,00	0,91
XS1379610675	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	9.000.000	0	15.500.000	103,2790	16.008.245,00	2,67
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	0	0	1.000.000	105,1410	1.051.410,00	0,18
XS1626191107	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	5.000.000	101,8580	5.092.900,00	0,85

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1499594916	0,750% Niederlande Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	0	0	2.000.000	102,9530	2.059.060,00	0,34
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S. v.18(2026)	10.000.000	0	10.000.000	102,9340	10.293.400,00	1,72
DE000A2TR8W8	0,375% Niedersachsen Reg.S. v.19(2029)	0	0	5.000.000	103,1880	5.159.400,00	0,86
XS1963717704	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	3.500.000	102,3130	3.580.955,00	0,60
DE000NRW0FU3	1,250% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14(2025)	0	0	6.500.000	105,7320	6.872.580,00	1,15
DE000NRW0L85	0,200% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	0	10.000.000	102,2750	10.227.500,00	1,71
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	0	0	10.000.000	99,9600	9.996.000,00	1,67
XS2035473748	0,125% Philip Morris International Inc. v.19 (2026)	0	0	2.800.000	99,4470	2.784.516,00	0,46
XS2182055181	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	900.000	101,3770	912.393,00	0,15
XS2182054887	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	800.000	102,1850	817.480,00	0,14
XS1948598997	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	102,6690	6.160.140,00	1,03
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	2.800.000	101,5990	2.844.772,00	0,47
XS1962535644	0,375% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	6.000.000	102,7150	6.162.900,00	1,03
XS1946788194	0,500% Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	3.000.000	103,1870	3.095.610,00	0,52
XS1550143421	0,375% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	5.000.000	101,8710	5.093.550,00	0,85
XS2348325494	0,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	1.750.000	0	1.750.000	100,0540	1.750.945,00	0,29
XS2058556296	0,125% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	0	0	2.000.000	100,6670	2.013.340,00	0,34
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	0	1.000.000	101,1010	1.011.010,00	0,17
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.200.000	100,7810	3.224.992,00	0,54
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	5.500.000	102,5640	5.641.020,00	0,94
						271.746.529,00	45,39
JPY							
JP1300631K78	0,400% Japan v.19(2049)	250.000.000	0	1.050.000.000	93,9510	7.591.328,14	1,27
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	0	0	560.000.000	98,2680	4.234.744,40	0,71
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)	0	0	250.000.000	99,8790	1.921.503,82	0,32
						13.747.576,36	2,30
USD							
US912828V988	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17 (2027)	18.700.000	0	18.700.000	106,1680	17.094.377,65	2,85
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	18.000.000	0	18.000.000	110,2344	17.084.714,57	2,85
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	14.600.000	0	14.600.000	110,4375	13.883.136,73	2,32
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	8.000.000	0	8.000.000	101,8086	7.012.818,60	1,17
US912828ZT04	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2025)	15.000.000	0	15.000.000	98,3047	12.696.489,75	2,12

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	14.500.000	0	14.500.000	98,2695	12.268.884,11	2,05
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	18.000.000	0	18.000.000	99,3203	15.393.194,71	2,57
						95.433.616,12	15,93
Börsengehandelte Wertpapiere						436.318.386,43	72,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	13.000.000	0	13.000.000	98,6670	7.940.760,23	1,33
AU35G0001514	3,000% New South Wales Treasury Corporation v.16(2028)	5.000.000	0	5.000.000	110,5320	3.421.407,79	0,57
						11.362.168,02	1,90
CAD							
CA110709GH99	2,950% British Columbia v.17(2028)	7.000.000	0	7.000.000	108,4690	5.129.597,35	0,86
CA68333ZAH07	2,050% Ontario v.19(2030)	9.500.000	0	9.500.000	100,7020	6.463.106,34	1,08
CA68333ZAJ62	1,850% Ontario v.20(2027)	13.000.000	0	13.000.000	102,2360	8.978.975,81	1,50
						20.571.679,50	3,44
EUR							
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	110,5970	552.985,00	0,09
						552.985,00	0,09
USD							
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	3.300.000	0	3.300.000	90,4730	2.570.698,30	0,43
US037833BZ29	2,450% Apple Inc. v.16(2026)	13.500.000	0	16.000.000	105,9280	14.593.146,20	2,44
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	97,9080	2.107.542,62	0,35
US00206RKH48	2,250% AT & T Inc. v.20(2032)	0	0	250.000	97,5190	209.916,91	0,04
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	9.300.000	0	9.300.000	108,6400	8.699.431,72	1,45
US594918BC73	3,500% Microsoft Corporation v.15(2035)	2.000.000	0	2.000.000	115,5080	1.989.116,58	0,33
US191216DP21	2,250% The Coca-Cola Co. v.21(2032)	2.200.000	0	2.200.000	101,5490	1.923.607,71	0,32
						32.093.460,04	5,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						64.580.292,56	10,79
Anleihen						500.898.678,99	83,66
Optionsscheine							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Schweiz							
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF 19.000	0	19.000	0,4500	7.888,91	0,00
						7.888,91	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere						7.888,91	0,00
Optionsscheine						7.888,91	0,00
Wertpapiervermögen						558.179.192,22	93,18
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2021/170,50		250	150	100		52.667,00	0,01
						52.667,00	0,01

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	Put on S&P 500 Index November 2021/4.350,00	75	0	75		744.898,40	0,12
						744.898,40	0,12
Long-Positionen						797.565,40	0,13
Optionen						797.565,40	0,13
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	0	50	-50		67.000,00	0,01
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	0	325	-325		900.994,75	0,15
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021	75	325	-250		165.000,00	0,03
						1.132.994,75	0,19
USD							
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	0	300	-300		766.854,66	0,13
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2021	70	220	-150		121.082,31	0,02
						887.936,97	0,15
Short-Positionen						2.020.931,72	0,34
Terminkontrakte						2.020.931,72	0,34
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						39.200.686,01	6,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.067.421,23	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						599.130.954,12	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	19.000.000,00	11.751.056,90	1,96
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	27.700.000,00	17.106.726,23	2,86
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	26.300.000,00	17.750.292,68	2,96
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	42.500.000,00	39.218.108,89	6,55
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	450.000.000,00	3.459.600,47	0,58
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	167.400.000,00	144.007.236,47	24,04

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	-50	-8.507.500,00	-1,42
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	-325	-54.044.250,00	-9,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021	-250	-33.750.000,00	-5,63
		-96.301.750,00	-16,07
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	-300	-37.474.976,32	-6,25
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2021	-150	-15.841.602,81	-2,64
		-53.316.579,13	-8,89
Short-Positionen		-149.618.329,13	-24,96
Terminkontrakte		-149.618.329,13	-24,96

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	25.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	10.000
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	10.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	40.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	40.000
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	15.000
DE000A0Z2Z55	freenet AG	EUR	0	75.000
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	20.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	10.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	20.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	50.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	25.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	25.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	17.500	17.500
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	4.500	4.500
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	4.650	4.650

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	75.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	9.500	9.500
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	8.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	75.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	8.000	8.000
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	20.000
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	2.300	2.300
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	65.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
AUD				
AU0000018442	2,750 % Australien Reg.S. v.18(2041)		2.000.000	6.000.000
EUR				
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)		0	5.500.000
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)		0	2.500.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	1.500.000
XS2199266698	1,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2032)		0	2.000.000
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2023)		0	4.500.000
DE0001141745	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)		0	9.000.000
DE0001102481	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)		3.000.000	3.000.000
DE0001102499	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)		0	4.000.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)		0	500.000
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)		0	1.100.000
XS2147995372	2,500 % Danaher Corporation v.20(2030)		0	1.000.000
XS2239553048	1,250 % Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)		3.450.000	3.450.000
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)		0	2.000.000
EU000A283859	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.20(2030)		1.400.000	1.400.000
EU000A3KT6B1	0,450 % Europäische Union Reg.S. v.21(2041)		1.200.000	1.200.000
EU000A3KNYG5	0,450 % Europäische Union Reg.S. v.21(2046)		3.060.000	3.060.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)		2.000.000	2.000.000
XS2243564478	2,500 % Immofinanz AG Reg.S. v.20(2027)		2.200.000	2.200.000
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)		0	2.500.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	1.600.000
DE000A289NS4	0,050 % Thüringen Reg.S. v.20(2030)		0	4.800.000
DE000A28ZQQ5	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)		0	2.500.000
JPY				
JP1300671L78	0,600 % Japan v.20(2050)		0	400.000.000
USD				
US9128105F66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)		12.500.000	17.500.000

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US912810SR05	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	12.000.000	12.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU0000087454	1,000 % Australien Reg.S. v.19(2030)	5.000.000	5.000.000
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	4.000.000	9.000.000
CAD			
CA110709GC03	3,200 % British Columbia v.12(2044)	7.000.000	7.000.000
EUR			
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	5.500.000
XS2079716937	0,500 % Apple Inc. v.19(2031)	0	1.000.000
DE0001030203	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	10.000.000
XS2331271242	0,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	3.500.000	3.500.000
XS0922885362	2,625 % Microsoft Corporation v.13(2033)	0	1.000.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	400.000	400.000
USD			
US084664CV10	2,850 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2050)	2.200.000	2.200.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CAD			
CA110709GK29	2,200 % British Columbia v.19(2030)	9.500.000	9.500.000
CA68333ZAD92	0,488 % Ontario FRN v.18(2023)	0	3.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2240512124	0,000 % Oliver Capital S.à r.l./GEA Group AG Reg.S. CV v.20(2023)	2.600.000	2.600.000
GBP			
XS1410519976	1,000 % BP Capital Markets Plc./BP Plc. Reg.S. CV v.16(2023)	1.500.000	2.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2051856669	0,000 % Elliott Capital S.a.r.l./Holcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	2.500.000
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	1.500.000
FR0013520681	0,000 % Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	0	1.500.000
Optionen			
EUR			
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,00		500	500
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/173,50		600	600
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/177,00		0	750
Put on DAX Index Dezember 2020/11.400,00		150	150
Put on DAX Index Dezember 2020/12.200,00		0	150
Put on DAX Index Januar 2021/12.400,00		150	150
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/171,50		300	300
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/173,00		300	300
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/175,00		300	300
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/176,00		300	300

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/175,50	200	200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/176,00	250	250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/177,00	650	650
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,00	200	200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/177,00	200	200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/170,50	350	350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/171,50	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/169,00	350	350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/170,00	350	350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,00	350	350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/175,00	350	350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/173,00	0	350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/172,00	300	300
USD			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/133,00	1.000	1.000
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/134,00	1.000	1.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/130,50	300	300
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/131,50	250	250
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020/136,50	400	400
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Juli 2021/131,00	300	300
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Juli 2021/132,00	400	400
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021/130,50	200	200
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Mai 2021/131,50	250	250
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Mai 2021/132,50	250	250
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/129,75	800	800
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/130,50	400	400
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future November 2020/138,00	100	350
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/153,00	125	125
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/159,00	250	250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/162,00	250	250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/171,00	300	300
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/172,00	300	300
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/169,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/156,00	250	250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/159,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2021/160,00	250	250
	Put on S&P 500 Index Dezember 2020/3.150,00	20	20
	Put on S&P 500 Index Dezember 2020/3.300,00	0	20
	Put on S&P 500 Index Februar 2021/3.300,00	25	25

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on S&P 500 Index Februar 2021/3.550,00	25	25
	Put on S&P 500 Index Juli 2021/4.000,00	59	59
	Put on S&P 500 Index November 2021/4.250,00	75	75
	Put on S&P 500 Index Oktober 2021/4.250,00	75	75
	Put on S&P 500 Index Oktober 2021/4.350,00	75	75
	Put on S&P 500 Index Oktober 2021/4.400,00	75	75
	Put on S&P 500 Index September 2021/4.100,00	75	75
	Put on S&P 500 Index September 2021/4.200,00	75	75
Terminkontrakte			
EUR			
	EUR 10YR Euro-Bund Future März 2021	75	75
	EUR 10YR Euro-Bund Future September 2021	70	70
	EUR 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	450	0
	EUR 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	300	300
	EUR 10YR Euro-OAT Future März 2021	380	380
	EUR 10YR Euro-OAT Future September 2021	225	225
	EUR 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	12	12
	EUR 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	30	30
	EUR 30YR Euro-Buxl Future März 2021	25	25
	EUR 30YR Euro-Buxl Future September 2021	25	25
	EUR 5YR Euro-Bobl Future September 2021	345	345
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	100	0
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	50	50
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	50	50
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2021	70	70
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	100	60
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	250	250
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	250	250
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	500	500
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2021	35	35
	CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2021	100	100
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2021	220	220

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT
ISIN-Code:	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	49,62 %
Deutschland	9,74 %
Niederlande	6,62 %
Kanada	4,88 %
Frankreich	3,83 %
Schweiz	2,66 %
Luxemburg	2,63 %
Vereinigtes Königreich	2,28 %
Österreich	1,56 %
Schweden	1,48 %
Kaimaninseln	1,40 %
Spanien	1,25 %
Belgien	1,14 %
Australien	0,73 %
Irland	0,48 %
Japan	0,42 %
Hongkong	0,36 %
Dänemark	0,34 %
Israel	0,28 %
Wertpapiervermögen	91,70 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben ²⁾	7,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Branchenaufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	12,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,46 %
Software & Dienste	9,29 %
Banken	8,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,27 %
Automobile & Komponenten	4,68 %
Media & Entertainment	4,30 %
Investitionsgüter	4,10 %
Immobilien	3,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,55 %
Groß- und Einzelhandel	3,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,72 %
Hardware & Ausrüstung	2,70 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,62 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,38 %
Versicherungen	2,14 %
Transportwesen	1,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,60 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,33 %
Sonstiges	1,03 %
Versorgungsbetriebe	0,86 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,78 %
Investmentfondsanteile	0,76 %
Wertpapiervermögen	91,70 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben ³⁾	7,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	324,03	2.262.941	60.073,85	143,19
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	918,72	6.630.301	22.799,36	138,56
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

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	265,92	2.254.291	32.074,65	117,96
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

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	19,51	170.935	9.849,25	114,13
30.09.2020	29,07	255.650	9.675,89	113,70
30.09.2021	25,60	219.835	-4.061,80	116,47

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	201,67	1.795.559	78.843,32	112,32
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

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,69	15.839	860,82	106,41
30.09.2020	7,17	67.863	5.488,38	105,60
30.09.2021	7,83	72.630	522,50	107,85

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	5,64	52.595	5.207,95	107,19
30.09.2020	16,68	155.234	11.091,38	107,48
30.09.2021	30,98	279.553	13.523,16	110,81

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.548.340.126,25)	1.656.699.937,13
Bankguthaben ¹⁾	131.987.093,39
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.457.165,31
Zinsforderungen	5.244.664,96
Dividendenforderungen	188.450,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.477.327,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	23.072.788,47
Forderungen aus Devisengeschäften	30.780.122,20
Sonstige Forderungen ²⁾	217.071,75
	1.851.124.621,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.085.816,81
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.447.010,83
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-30.781.306,51
Sonstige Passiva ³⁾	-2.410.330,05
	-44.724.464,20
Netto-Teilfondsvermögen	1.806.400.157,08

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	217.529.716,82 EUR
Umlaufende Anteile	1.495.767,562
Anteilwert	145,43 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	959.893.114,76 EUR
Umlaufende Anteile	6.928.566,909
Anteilwert	138,54 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	240.920.781,81 EUR
Umlaufende Anteile	1.971.708,758
Anteilwert	122,19 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.604.025,25 EUR
Umlaufende Anteile	219.834,599
Anteilwert	116,47 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	323.642.750,25 EUR
Umlaufende Anteile	2.846.294,446
Anteilwert	113,71 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.832.774,41 EUR
Umlaufende Anteile	72.629,572
Anteilwert	107,85 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.976.993,78 EUR
Umlaufende Anteile	279.552,675
Anteilwert	110,81 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.188.882.987,68	333.232.292,16	1.034.381.046,35	375.239.448,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.820.519,31	380.842,28	-5.410.410,38	421.710,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-814.540,43	-7.705,73	-343.157,96	-31.649,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	371.849.279,98	28.989.554,20	117.138.406,57	46.560.144,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-787.813.778,44	-149.916.865,77	-205.500.575,66	-188.070.865,10
Realisierte Gewinne	114.293.905,81	15.277.812,30	57.391.727,25	17.578.918,49
Realisierte Verluste	-106.637.351,37	-14.895.541,48	-52.011.979,54	-17.290.818,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-16.769.564,52	-2.095.106,16	-6.405.720,47	-4.175.140,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	64.096.632,45	9.519.906,18	30.492.410,81	10.689.033,53
Ausschüttung	-12.866.894,77	-2.955.471,16	-9.838.632,21	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.806.400.157,08	217.529.716,82	959.893.114,76	240.920.781,81

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.067.112,05	393.112.456,62	7.166.602,25	16.684.029,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-144.010,62	-3.098.411,52	5.976,83	23.783,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.375,57	-416.920,21	-878,20	-4.853,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.985.465,15	144.387.736,88	1.804.628,57	27.983.344,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.047.268,64	-219.535.898,55	-1.282.124,58	-14.460.180,14
Realisierte Gewinne	1.530.601,06	20.415.461,81	425.829,66	1.673.555,24
Realisierte Verluste	-1.407.258,17	-19.264.867,33	-384.800,31	-1.382.085,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-189.896,72	-3.568.277,70	-57.017,82	-278.404,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	818.656,71	11.611.470,25	227.349,41	737.805,56
Ausschüttung	0,00	0,00	-72.791,40	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.604.025,25	323.642.750,25	7.832.774,41	30.976.993,78

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.343.122,855	7.575.129,148	3.169.401,769	255.650,191
Ausgegebene Anteile	202.408,426	855.615,002	387.344,033	43.226,952
Zurückgenommene Anteile	-1.049.763,719	-1.502.177,241	-1.585.037,044	-79.042,544
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.495.767,562	6.928.566,909	1.971.708,758	219.834,599

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.527.446,687	67.863,400	155.234,407
Ausgegebene Anteile	1.286.667,785	16.914,613	258.220,733
Zurückgenommene Anteile	-1.967.820,026	-12.148,441	-133.902,465
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.846.294,446	72.629,572	279.552,675

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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 ²⁾	LU0323577840 A0M43T	EUR	3,36%	3,20%	11,41%	54,37%	63,85%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 23.10.2007 ²⁾	LU0323577923 A0M43U	EUR	2,98%	2,44%	8,93%	44,39%	54,57%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	3,36%	3,20%	11,41%	–	22,19%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	2,98%	2,44%	8,93%	–	16,47%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	2,77%	2,03%	7,63%	–	13,71%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 05.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	3,31%	3,10%	11,07%	–	10,81%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 05.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	3,31%	3,10%	11,07%	–	10,81%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

²⁾ 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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	7.332.271,89	946.968,99	3.803.541,62	1.063.898,62
Erträge aus Investmentanteilen	110.000,00	16.145,65	51.291,05	18.953,64
Zinsen auf Anleihen	13.723.703,66	1.831.616,42	6.944.687,31	2.078.074,93
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	184.308,36	24.407,63	93.912,14	27.513,51
Bankzinsen	-1.035.153,19	-139.889,78	-514.778,39	-163.298,29
Bestandsprovisionen	70.924,20	9.555,61	35.225,50	11.214,91
Sonstige Erträge	2.797,98	359,32	1.369,27	483,39
Ertragsausgleich	-1.680.691,10	-441.650,14	-462.989,46	-551.085,91
Erträge insgesamt	18.708.161,80	2.247.513,70	9.952.259,04	2.485.754,80
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-10.122,07	-1.285,19	-5.310,36	-1.396,52
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-27.127.271,02	-2.061.822,21	-15.216.681,00	-2.353.499,57
Verwahrstellenvergütung	-354.346,45	-47.583,61	-178.190,46	-54.398,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-151.432,96	-20.336,42	-76.147,87	-23.250,49
Taxe d'abonnement	-955.295,27	-127.602,15	-481.717,53	-146.102,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.557,86	-3.455,06	-12.845,12	-3.930,74
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.299,48	-1.363,38	-5.198,36	-1.568,79
Register- und Transferstellenvergütung	-66.399,42	-8.862,39	-31.937,26	-11.666,55
Staatliche Gebühren	-10.396,70	-1.407,51	-5.093,98	-1.698,78
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-312.791,41	-42.309,37	-155.694,90	-49.266,84
Aufwandsausgleich	2.495.231,53	449.355,87	806.147,42	582.735,55
Aufwendungen insgesamt	-26.528.681,11	-1.866.671,42	-15.362.669,42	-2.064.044,02
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.820.519,31	380.842,28	-5.410.410,38	421.710,78
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	595.881,85			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,87	1,62	0,87
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,87	1,62	0,87

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	100.383,55	1.282.388,39	28.012,27	107.078,45
Erträge aus Investmentanteilen	1.401,44	20.290,87	379,29	1.538,06
Zinsen auf Anleihen	184.342,37	2.437.427,40	51.613,19	195.942,04
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.457,47	32.439,25	710,87	2.867,49
Bankzinsen	-13.674,54	-185.004,58	-3.813,03	-14.694,58
Bestandsprovisionen	934,39	12.720,06	264,20	1.009,53
Sonstige Erträge	36,67	496,39	10,03	42,91
Ertragsausgleich	-10.800,96	-243.932,18	3.792,56	25.974,99
Erträge insgesamt	265.080,39	3.356.825,60	80.969,38	319.758,89
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-139,86	-1.792,54	-40,42	-157,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-404.016,09	-6.778.551,03	-64.991,41	-247.709,71
Verwahrstellenvergütung	-4.733,44	-63.087,29	-1.322,44	-5.030,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.022,77	-26.960,63	-565,07	-2.149,71
Taxe d'abonnement	-12.768,92	-169.868,66	-3.598,56	-13.636,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-338,73	-4.524,48	-94,88	-368,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-138,46	-1.841,46	-38,18	-150,85
Register- und Transferstellenvergütung	-860,82	-11.938,61	-231,56	-902,23
Staatliche Gebühren	-135,27	-1.867,85	-37,60	-155,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.113,18	-55.656,96	-1.158,07	-4.592,09
Aufwandsausgleich	20.176,53	660.852,39	-2.914,36	-21.121,87
Aufwendungen insgesamt	-409.091,01	-6.455.237,12	-74.992,55	-295.975,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-144.010,62	-3.098.411,52	5.976,83	23.783,32
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,62	2,01	0,97	0,97
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	1,62	2,02	0,97	0,97

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	80.000	850.000	430.000	142,2000	6.763.563,96	0,37
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	27.000	0	27.000	147,5800	3.430.910,97	0,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	297.000	0	297.000	461,4000	15.157.989,05	0,84
							25.352.463,98	1,40
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	190.000	115.000	75.000	613,2000	6.185.026,29	0,34
							6.185.026,29	0,34
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	9.000	115.600	43.400	195,8800	8.501.192,00	0,47
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	125.000	75.000	67,6000	5.070.000,00	0,28
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	30.000	0	100.000	140,1500	14.015.000,00	0,78
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	35.000	165.000	55,5200	9.160.800,00	0,51
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	186.170	0	186.170	27,3700	5.095.472,90	0,28
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	6.499	95.007	75,5000	7.173.028,50	0,40
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	143.500	121.500	123,9500	15.059.925,00	0,83
DE0007164600	SAP SE	EUR	135.548	135.548	100.000	117,7800	11.778.000,00	0,65
							75.853.418,40	4,20
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	55.000	0	55.000	93,3800	5.135.900,00	0,28
							5.135.900,00	0,28
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	650.000	0	650.000	89,9500	6.467.286,10	0,36
							6.467.286,10	0,36
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	80.000	0	80.000	126,5800	8.719.132,08	0,48
							8.719.132,08	0,48
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	30.000	0	30.000	193,8800	5.008.093,68	0,28
							5.008.093,68	0,28
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	60.000	140.000	51,1100	6.161.012,57	0,34
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	600.000	500.000	17,5800	7.568.451,87	0,42
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	17.500	2.500	15.000	2.076,6600	21.044.385,89	1,16
							34.773.850,33	1,92
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	200.000	200.000	112,4600	20.752.906,44	1,15
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	367.000	123.000	77,2300	8.764.799,78	0,49
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.000	27.500	42.500	338,0500	13.256.251,15	0,73
CH0002497458	SGSS A.A.	CHF	2.100	0	2.100	2.716,0000	5.262.594,57	0,29
							48.036.551,94	2,66
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	50.000	105.000	170.000	77,3800	11.326.502,50	0,63
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	7.400	16.100	13.900	2.687,0700	32.159.697,78	1,78

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.250	1.250	5.000	3.301,1200	14.211.813,33	0,79
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	80.000	0	80.000	126,8300	8.736.352,68	0,48
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	160.000	0	160.000	74,5400	10.268.985,71	0,57
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	75.000	20.000	55.000	277,2900	13.131.522,30	0,73
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	18.000	10.300	7.700	856,5700	5.678.998,62	0,31
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	100.000	0	100.000	75,3800	6.490.442,57	0,36
US2358511028	Danaher Corporation	USD	65.000	0	65.000	306,6100	17.160.022,39	0,95
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	60.000	0	60.000	216,9700	11.209.058,03	0,62
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	100.000	55.000	45.000	339,6100	13.158.644,74	0,73
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	105.000	0	105.000	72,3300	6.539.219,91	0,36
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	65.000	15.000	50.000	213,2600	9.181.160,67	0,51
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	63.500	0	63.500	116,9000	6.391.553,30	0,35
US4612021034	Intuit Inc.	USD	15.500	0	15.500	546,9300	7.299.306,87	0,40
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	195.000	105.000	164,0200	14.828.741,17	0,82
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	27.000	0	27.000	353,1900	8.210.892,03	0,45
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	90.000	11.000	79.000	284,0000	19.318.064,41	1,07
US6153691059	Moody's Corporation	USD	25.000	0	25.000	359,4200	7.736.783,19	0,43
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	25.000	0	25.000	259,0000	5.575.167,90	0,31
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	60.000	0	60.000	152,3000	7.868.090,24	0,44
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	135.000	0	135.000	50,3700	5.854.959,53	0,32
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	13.000	0	13.000	455,5400	5.099.035,65	0,28
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	50.000	15.000	35.000	270,5000	8.151.799,55	0,45
US8636671013	Stryker Corporation	USD	33.500	0	33.500	267,8900	7.727.152,57	0,43
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	345.000	0	345.000	44,5200	13.224.900,98	0,73
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	76.500	0	76.500	202,3700	13.329.864,82	0,74
US92826C8394	VISA Inc.	USD	32.000	0	32.000	226,6800	6.245.703,46	0,35
US88579Y1010	3M Co.	USD	15.000	101.000	99.000	180,8800	15.418.563,80	0,85
							311.533.000,70	17,24
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	115.000	285.000	58,4500	19.258.092,49	1,07
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	600.000	160.000	440.000	47,0300	20.693.200,00	1,15
							39.951.292,49	2,22
Börsengehandelte Wertpapiere							567.016.015,99	31,38
Aktien, Anrechte und Genussscheine							567.016.015,99	31,38
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2133056114	0,000%	Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	3.150.000	100,2550	3.158.032,50	0,17
XS2055727916	0,000%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19 (2023)	0	11.000.000	10.000.000	100,5270	10.052.700,00	0,56
FR0013460607	1,125%	Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	10.000.000	102,7380	10.273.800,00	0,57
XS2385393405	1,000%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	8.200.000	0	8.200.000	98,2620	8.057.484,00	0,45
XS2348237871	1,500%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	100,0510	5.002.550,00	0,28
XS2247549731	1,750%	Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20 (2030)	9.500.000	0	9.500.000	98,5330	9.360.635,00	0,52

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000CZ45V51	0,010% CommerzbankAGEMTNPfe.v.20(2030)	0	0	10.000.000	99,4640	9.946.400,00	0,55
XS0728812495	4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S.v.12 (2022)	0	0	5.000.000	101,2700	5.063.500,00	0,28
DE000A2R9ZT1	0,250% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S.v.19(2023)	0	8.900.000	10.000.000	100,9260	10.092.600,00	0,56
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S.v.19(2022)	0	0	10.000.000	100,3450	10.034.500,00	0,56
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S.v.20 (2027)	10.250.000	0	10.250.000	102,1690	10.472.322,50	0,58
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S.v.20(2030)	0	0	2.100.000	107,9080	2.266.068,00	0,13
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	12.000.000	100,4820	12.057.840,00	0,67
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	100,7300	3.122.630,00	0,17
XS2089226026	1,750% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S.v.19 (2049)	0	0	10.000.000	104,2300	10.423.000,00	0,58
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	7.500.000	106,4380	7.982.850,00	0,44
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	10.000.000	101,1390	10.113.900,00	0,56
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.14(2024)	0	0	10.000.000	106,4050	10.640.500,00	0,59
EU000A1G0ED2	0,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.19(2035)	7.400.000	0	7.400.000	107,0020	7.918.148,00	0,44
XS1576819079	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S.v.17(2025)	0	0	4.700.000	105,0960	4.939.512,00	0,27
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S.v.18(2025)	0	0	10.000.000	107,0200	10.702.000,00	0,59
XS2243564478	2,500% Immofinanz AG Reg.S.v.20(2027)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	105,3530	10.535.300,00	0,58
XS1935128956	2,625% Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	102,6740	7.495.202,00	0,41
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20 (2030)	0	0	10.000.000	99,4920	9.949.200,00	0,55
DE000A1KRJU8	1,000% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	0	0	5.000.000	109,2870	5.464.350,00	0,30
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S.v.15 (2022)	0	0	10.000.000	102,0900	10.209.000,00	0,57
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S.v.19(2024)	0	0	10.000.000	101,5100	10.151.000,00	0,56
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.19 (2027)	0	0	4.100.000	103,1800	4.230.380,00	0,23
FR0013405347	0,125% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S.v.19(2023)	0	0	4.000.000	100,6380	4.025.520,00	0,22
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S.v.20(2024)	0	0	20.000.000	100,7060	20.141.200,00	1,11
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S.v.20(2028)	2.200.000	0	10.000.000	105,8450	10.584.500,00	0,59
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S.v.20(2028)	0	0	5.000.000	101,5500	5.077.500,00	0,28
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S.v.19(2024)	0	0	10.000.000	100,7550	10.075.500,00	0,56
XS1002121454	19,436% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	100.975	13.000.000	2.100.975	144,5270	3.036.476,14	0,17
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	9.800.000	117,6180	11.526.564,00	0,64
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg. S.v.19(2026)	0	0	17.000.000	99,9020	16.983.340,00	0,94
DE000SYM7720	1,250% Symrise AG Reg.S.v.19(2025)	0	0	2.425.000	104,6480	2.537.714,00	0,14
XS2107332483	0,002% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,2130	10.021.300,00	0,55
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S.v.16(2026)	0	0	15.000.000	106,7330	16.009.950,00	0,89
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S.v.17(2024)	0	0	10.000.000	102,4230	10.242.300,00	0,57

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2157121414	1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	0	0	7.400.000	101,1530	7.485.322,00	0,41
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	12.800.000	100,7810	12.899.968,00	0,71
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2077)	0	10.500.000	4.500.000	108,0540	4.862.430,00	0,27
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17 (2029)	0	0	1.000.000	111,1230	1.111.230,00	0,06
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	10.000.000	102,5640	10.256.400,00	0,57
XS1910947941	0,997% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	103,6260	5.181.300,00	0,29
XS1586555945	1,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	108,3950	10.839.500,00	0,60
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	4.600.000	0	4.600.000	99,9630	4.598.298,00	0,25
FR0013281946	1,625% Worldline S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.600.000	104,1680	8.958.448,00	0,50
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	400.000	7.400.000	100,7640	7.456.536,00	0,41
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	9.200.000	104,2520	9.591.184,00	0,53
						433.217.884,14	23,98
JPY							
JP1300671L78	0,600% Japan v.20(2050)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	98,3850	7.571.047,10	0,42
						7.571.047,10	0,42
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	6.300.000	0	6.300.000	97,9340	5.312.417,77	0,29
US776743AD85	3,800% Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	111,0110	7.646.702,26	0,42
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	88.500.000	0	88.500.000	110,2344	83.999.846,63	4,65
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	10.000.000	0	25.000.000	102,7734	22.122.747,98	1,22
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	15.000.000	0	15.000.000	101,8086	13.149.034,87	0,73
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	41.500.000	0	41.500.000	98,2695	35.114.392,43	1,94
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	40.000.000	0	40.000.000	99,3203	34.207.099,36	1,89
						201.552.241,30	11,14
Börsengehandelte Wertpapiere						642.341.172,54	35,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	7.500.000	0	7.500.000	109,5200	5.549.250,10	0,31
CA68323AAY07	3,500% Ontario v.11(2043)	10.000.000	0	10.000.000	113,2550	7.651.330,90	0,42
						13.200.581,00	0,73
EUR							
DE000A19S4U8	0,250% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17 (2023)	0	0	4.400.000	101,0590	4.446.596,00	0,25
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	0	20.000.000	101,2500	20.250.000,00	1,12
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe. v.20(2030)	0	0	10.000.000	99,3840	9.938.400,00	0,55
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20 (2031)	0	0	8.000.000	101,7240	8.137.920,00	0,45
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000	9.800.000	100,4000	9.839.200,00	0,54

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	7.000.000	108,2350	7.576.450,00	0,42
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	3.000.000	0	3.000.000	99,6330	2.988.990,00	0,17
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	8.000.000	0	8.000.000	120,8750	9.670.000,00	0,54
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	9.500.000	0	9.500.000	98,4500	9.352.750,00	0,52
						82.200.306,00	4,56
USD							
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	9.000.000	97,9080	7.587.153,44	0,42
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	94,8110	16.327.019,11	0,90
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	12.100.000	0	12.100.000	97,6150	10.169.980,20	0,56
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	13.300.000	0	13.300.000	96,3450	11.033.136,73	0,61
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	5.500.000	0	5.500.000	108,6400	5.144.825,21	0,28
US05565EBL83	4,150% BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	0	3.000.000	1.200.000	115,5660	1.194.069,23	0,07
US11135FAL58	4,110% Broadcom Inc. v.20(2028)	5.000.000	0	5.000.000	111,4070	4.796.237,30	0,27
US11135FBH38	2,450% Broadcom Inc. 144A v.21(2031)	11.000.000	0	11.000.000	97,2500	9.210.866,20	0,51
US291011BN38	1,950% Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	0	1.900.000	99,8340	1.633.240,92	0,09
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.500.000	97,1210	3.763.083,35	0,21
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	12.700.000	104,6850	11.447.386,77	0,63
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144A v.21(2033)	3.100.000	0	3.100.000	101,4320	2.707.415,19	0,15
US78409VAS34	1,250% S&P Global Inc. v.20(2030)	0	0	2.000.000	93,9460	1.617.806,10	0,09
US191216DP21	2,250% The Coca-Cola Co. v.21(2032)	7.750.000	0	7.750.000	101,5490	6.776.345,36	0,38
US92826CAM47	2,050% VISA Inc. v.20(2030)	0	0	750.000	101,7980	657.383,33	0,04
USU98737AC03	4,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15 (2025)	0	0	5.000.000	109,0000	4.692.612,36	0,26
						98.758.560,80	5,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						194.159.447,80	10,76
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	98,7320	6.670.179,71	0,37
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	24.000.000	0	24.000.000	102,4140	16.605.431,70	0,92
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	101,4540	6.854.073,77	0,38
						30.129.685,18	1,67
USD							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	6.500.000	0	6.500.000	103,2500	5.778.586,19	0,32
						5.778.586,19	0,32
Nicht notierte Wertpapiere						35.908.271,37	1,99
Anleihen						872.408.891,71	48,29
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	9.900.000	103,3400	10.230.660,00	0,57
						10.230.660,00	0,57
USD							
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	14.500.000	100,2230	12.512.773,38	0,69

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)		3.900.000	0	3.900.000	112,8940	3.790.998,79	0,21
US98986TAC27	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.20(2026)		11.500.000	0	11.500.000	96,9980	9.604.589,29	0,53
							25.908.361,46	1,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							36.139.021,46	2,00
Wandelanleihen							36.139.021,46	2,00
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	42.000	68.000	202,0300	13.738.040,00	0,76
							13.738.040,00	0,76
Investmentfondsanteile							13.738.040,00	0,76
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	124.000	270.000	1.160.000	167,6000	167.397.967,97	9,27
							167.397.967,97	9,27
Börsengehandelte Wertpapiere							167.397.967,97	9,27
Zertifikate							167.397.967,97	9,27
Wertpapiervermögen							1.656.699.937,13	91,70
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021		105	320	-215		364.584,10	0,02
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021		0	92	-92		340.400,00	0,02
							704.984,10	0,04
USD								
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021		0	330	-330		752.181,21	0,04
							752.181,21	0,04
Short-Positionen							1.457.165,31	0,08
Terminkontrakte							1.457.165,31	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							131.987.093,39	7,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							16.255.961,25	0,91
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.806.400.157,08	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	60.000.000,00	37.135.675,81	2,06
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	60.000.000,00	37.135.675,81	2,06
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	65.000.000,00	43.898.363,81	2,43
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	29.000.000,00	24.961.976,02	1,38
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	321.000.000,00	276.161.295,42	15,29

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	-215	-35.752.350,00	-1,98
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	-92	-18.826.880,00	-1,04
		-54.579.230,00	-3,02
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	-330	-41.222.473,95	-2,28
		-41.222.473,95	-2,28
Short-Positionen		-95.801.703,95	-5,30
Terminkontrakte		-95.801.703,95	-5,30

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	350.000
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	350.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	550.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	595.150
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	1.000.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	205.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	657.609
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	300.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	200.000
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	35.000	35.000
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	200.000

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	50.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	150.000
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	13.019	13.019
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	700.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	105.000	105.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	500.000
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	35.000	35.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	50.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	600.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0471297926	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2030)		0	7.500.000
CH0525158397	0,000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2028)		0	12.500.000
CH0419040941	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)		0	13.300.000
EUR				
FR0013522141	1,500 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2032)		0	10.000.000
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	6.700.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	6.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		0	13.700.000
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)		0	5.000.000
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)		0	9.500.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	3.800.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)		0	15.000.000
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)		0	1.200.000
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)		0	5.300.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)		0	5.000.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	10.000.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)		0	10.000.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	4.500.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		0	3.000.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)		0	2.300.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	4.000.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)		4.000.000	4.000.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)		0	11.500.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)		0	10.000.000
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2020)		0	10.000.000
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)		0	8.600.000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	10.000.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	15.000.000
XS1577427526	0,084 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	20.000.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	0	1.250.000
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	0	10.000.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	6.000.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	12.500.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	10.000.000
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	7.000.000
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	7.000.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	3.000.000
DE000A2R8NC5	0,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	15.000.000
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	5.000.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	6.400.000
JPY			
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)	900.000.000	3.000.000.000
NOK			
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	330.000.000
XS1805263743	1,875 % Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	0	115.500.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	165.000.000
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	165.000.000
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	0	121.000.000
USD			
US912810RK60	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	10.000.000	10.000.000
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	6.000.000
US912810SF66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	31.000.000	31.000.000
US912810SR05	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	9.000.000	9.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2298459426	0,000 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	2.700.000	2.700.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
USD			
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	720.000	720.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU0000087454	1,000 % Australien Reg.S. v.19(2030)	22.500.000	22.500.000
AU3SG0002165	2,250 % New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	0	12.500.000
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	17.000.000	17.000.000
AU3CB0271989	2,250 % Queensland Reg.S. v.20(2041)	0	12.500.000
EUR			
XS2193666125	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2039)	0	4.000.000
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	15.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	3.400.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	3.400.000
USD			
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	6.500.000	6.500.000
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	5.000.000
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [III] Ltd. 144A v.17(2027)	0	6.500.000
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	0	6.800.000
US594918CC64	2,525 % Microsoft Corporation v.20(2050)	0	5.000.000
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	5.000.000
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	4.000.000
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	1.500.000
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	7.500.000
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	5.000.000
Wandelanleihen			
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
DE000A3E5TR0	2,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	8.200.000	8.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	5.000.000
XS2051856669	0,000 % Eliott Capital S.a.r.L./Holcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	2.500.000
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	10.000.000	10.000.000
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	10.900.000
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	11.500.000
USD			
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.000.000	6.000.000
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	5.000.000
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	10.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on Ubisoft Entertainment S.A. November 2020/66,00	1.312	0
USD			
	Call on Barrick Gold Corporation Oktober 2020/32,00	4.986	0
	Call on Cisco Systems Inc. Oktober 2020/50,00	2.500	0
	Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00	500	0
	Put on Barrick Gold Corporation November 2020/26,00	4.000	0
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/155,00	200	200
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00	400	400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,00	400	400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00	200	200
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00	400	400
	Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/320,00	300	0

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	720	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	100	100
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	320	320
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	400	400
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2021	320	320
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	24	24
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	92	92
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	93	93
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2021	92	92
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	250	0
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	330	330
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	400	400
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	330	330

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

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

	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A14UL1	A14ULZ	A14UL0	A2JA9A
ISIN-Code:	LU1245471054	LU1245470833	LU1245470916	LU1748855241
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 CHF	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	CHF	CHF	EUR

	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9B
ISIN-Code:	LU1748855324
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.
Mindestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	53,03 %
Deutschland	9,46 %
Kanada	5,33 %
Niederlande	3,98 %
Schweiz	3,70 %
Vereinigtes Königreich	3,07 %
Schweden	2,60 %
Frankreich	2,27 %
Kaimaninseln	2,19 %
Luxemburg	1,48 %
Spanien	0,97 %
Irland	0,84 %
Österreich	0,75 %
Dänemark	0,59 %
Israel	0,55 %
Hongkong	0,46 %
Australien	0,34 %
Japan	0,32 %
Belgien	0,21 %
Wertpapiervermögen	92,14 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben ²⁾	7,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Branchenaufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,75 %
Software & Dienste	11,66 %
Staatsanleihen	9,59 %
Media & Entertainment	6,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,83 %
Investitionsgüter	5,48 %
Immobilien	4,49 %
Groß- und Einzelhandel	4,42 %
Automobile & Komponenten	4,36 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,29 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,17 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,14 %
Hardware & Ausrüstung	3,02 %
Transportwesen	1,93 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,88 %
Banken	1,85 %
Versicherungen	1,85 %
Investmentfondsanteile	1,15 %
Versorgungsbetriebe	1,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,77 %
Wertpapiervermögen	92,14 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben ²⁾	7,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1.274,15	7.407.068	147.458,18	172,02
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	687,16	4.218.856	44.922,02	162,88
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

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

²⁾ 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
30.09.2019	50,75	406.211	19.999,06	124,93
30.09.2020	95,87	759.472	43.669,39	126,23
30.09.2021	95,47	712.686	-5.869,08	133,95

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	14,93	123.234	6.828,25	121,12
30.09.2020	22,38	184.276	7.712,77	121,47
30.09.2021	22,96	179.442	-580,62	127,95

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	37,55	315.158	14.850,83	119,15
30.09.2020	56,28	472.859	18.891,80	119,02
30.09.2021	48,02	384.580	-10.412,68	124,87

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	3,53	31.038	2.131,35	113,65 ¹⁾	123,39
30.09.2020	2,27	19.797	-1.131,16	114,54 ²⁾	123,82
30.09.2021	2,01	16.620	-353,10	120,72 ³⁾	130,84

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	9,50	85.826	5.519,19	110,63 ¹⁾	120,11
30.09.2020	2,88	26.150	-6.372,38	110,19 ²⁾	119,12
30.09.2021	3,07	26.604	54,33	115,49 ³⁾	125,17

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H ¹⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,84	16.900	1.438,61	108,78
30.09.2020	3,08	28.361	1.282,63	108,49
30.09.2021	-	-	-3.116,01 ²⁾	-

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	11,91	108.679	10.932,20	109,56
30.09.2020	19,62	177.381	7.651,35	110,59
30.09.2021	16,97	144.720	-3.685,58 ³⁾	117,24

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

²⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.984.686.015,37)	2.193.320.043,62
Bankguthaben ¹⁾	170.426.623,45
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.057.904,71
Zinsforderungen	5.301.411,40
Dividendenforderungen	385.985,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	550.847,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	19.227.316,22
Forderungen aus Devisengeschäften	26.932.606,92
Sonstige Forderungen ²⁾	103.367,50
	2.417.306.106,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-793.180,92
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-7.356.427,33
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-26.933.643,20
Sonstige Passiva ³⁾	-2.494.237,67
	-37.577.489,12
Netto-Teilfondsvermögen	2.379.728.617,24

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.397.203.487,13 EUR
Umlaufende Anteile	7.726.696,125
Anteilwert	180,83 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	794.030.436,77 EUR
Umlaufende Anteile	4.709.841,018
Anteilwert	168,59 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.467.223,62 EUR
Umlaufende Anteile	712.685,618
Anteilwert	133,95 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.958.796,13 EUR
Umlaufende Anteile	179.441,540
Anteilwert	127,95 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.023.466,16 EUR
Umlaufende Anteile	384.580,274
Anteilwert	124,87 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.006.327,49 EUR
Umlaufende Anteile	16.619,842
Anteilwert	120,72 EUR ¹⁾
Anteilwert	130,84 CHF
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.072.607,85 EUR
Umlaufende Anteile	26.603,995
Anteilwert	115,49 EUR ¹⁾
Anteilwert	125,17 CHF
Anteilklasse H ²⁾	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.966.272,09 EUR
Umlaufende Anteile	144.719,998
Anteilwert	117,24 EUR

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

²⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.446.221.420,09	1.466.556.979,43	777.290.501,81	95.868.158,19
Ordentlicher Nettoertrag	1.205.170,89	4.536.486,99	-3.199.229,22	309.970,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-36.381,36	75.918,51	-74.603,24	-3.823,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	200.982.986,66	71.138.609,05	94.535.880,88	17.138.423,03
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	3.017.742,02	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-380.772.154,00	-210.663.443,44	-110.837.473,24	-23.007.504,49
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	-3.017.742,02	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	159.700.254,78	94.328.410,71	52.321.863,57	6.413.931,70
Realisierte Verluste	-129.364.584,00	-76.525.221,00	-41.996.629,53	-5.214.233,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	20.023.386,46	11.932.430,00	6.770.309,57	777.422,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	82.261.065,69	49.002.408,03	26.503.058,15	3.184.879,14
Ausschüttung	-20.492.547,97	-13.179.091,15	-7.283.241,98	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.379.728.617,24	1.397.203.487,13	794.030.436,77	95.467.223,62

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.383.680,21	56.280.181,06	2.267.570,13	2.881.600,89
Ordentlicher Nettoertrag	-92.194,48	-379.953,07	6.456,17	-12.342,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.846,83	-33.343,86	-451,32	183,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.266.276,31	8.359.855,40	162.979,10	430.081,22
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.846.896,99	-18.772.531,94	-516.082,81	-375.751,83
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.509.002,05	3.255.746,32	223.574,58	322.988,74
Realisierte Verluste	-1.210.293,22	-2.747.569,22	-230.883,87	-313.710,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	188.930,53	227.708,88	9.107,44	28.801,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	762.138,55	1.833.372,59	84.058,07	110.755,96
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	22.958.796,13	48.023.466,16	2.006.327,49	3.072.607,85

¹⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

²⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse H ¹⁾ EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.076.986,31	19.615.762,06
Ordentlicher Nettoertrag	-2.747,24	38.723,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-81,32	1.666,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	288.485,52	3.662.396,15
Mittelzuflüsse aus Fusion ²⁾	0,00	3.017.742,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-386.751,46	-10.365.717,80
Mittelabflüsse aus Fusion ³⁾	-3.017.742,02	0,00
Realisierte Gewinne	77.074,66	1.247.662,45
Realisierte Verluste	-105.703,35	-1.020.340,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.821,13	104.496,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	116.514,87	663.880,33
Ausschüttung	-30.214,84	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	16.966.272,09

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

²⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

³⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

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	8.526.444,599	4.811.263,842	759.471,823	184.276,373
Ausgegebene Anteile	407.785,470	574.486,728	130.079,578	42.255,953
Ausgegebene Anteile aus Fusion ¹⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.207.533,944	-675.909,552	-176.865,783	-47.090,786
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ²⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.726.696,125	4.709.841,018	712.685,618	179.441,540

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse H ³⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	472.859,017	19.797,000	26.150,218	28.360,838
Ausgegebene Anteile	68.384,024	1.362,842	3.779,472	2.698,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ¹⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-156.662,767	-4.540,000	-3.325,695	-3.573,838
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ²⁾	0,000	0,000	0,000	-27.485,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	384.580,274	16.619,842	26.603,995	0,000

	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	177.380,646
Ausgegebene Anteile	31.856,149
Ausgegebene Anteile aus Fusion ¹⁾	27.485,000
Zurückgenommene Anteile	-92.001,797
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ²⁾	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	144.719,998

¹⁾ Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

²⁾ Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

³⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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 ²⁾	LU0323578061 A0M43V	EUR	4,66%	6,12%	16,55%	86,28%	102,91%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 23.10.2007 ²⁾	LU0323578145 A0M43W	EUR	4,27%	5,33%	13,97%	74,30%	85,70%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	4,66%	6,12%	16,55%	–	33,95%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	4,27%	5,33%	13,98%	–	27,95%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	4,07%	4,92%	12,63%	–	24,87%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	4,48%	5,67%	15,00%	–	30,84%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14UL0	CHF	4,15%	5,08%	11,98%	–	25,17%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H seit 05.02.2018	LU1748855241 A2JA9A	EUR	–	2,15% ³⁾	11,16% ⁴⁾	–	12,96% ⁵⁾
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	4,61%	6,01%	16,21%	–	17,24%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

²⁾ 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.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 9. Februar 2021.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 9. Februar 2021.

⁵⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 5. Februar 2018 bis zum 9. Februar 2021.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	14.017.643,96	8.308.194,04	4.610.101,73	551.562,60
Erträge aus Investmentanteilen	170.000,00	100.325,70	55.490,95	6.735,85
Zinsen auf Anleihen	14.636.302,37	8.670.920,92	4.801.589,42	576.094,10
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	415.340,70	245.200,80	137.966,66	16.161,41
Bankzinsen	-813.256,36	-481.820,29	-266.511,87	-31.986,99
Bestandsprovisionen	80.846,02	47.919,44	26.484,96	3.147,40
Sonstige Erträge	6.316,75	3.738,49	2.080,65	249,08
Ertragsausgleich	-643.606,16	-554.838,50	-50.247,67	-6.936,13
Erträge insgesamt	27.869.587,28	16.339.640,60	9.316.954,83	1.115.027,32
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.717,64	-6.925,31	-3.869,96	-462,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-25.089.988,17	-10.946.529,23	-11.901.777,92	-727.158,46
Verwahrstellenvergütung	-426.162,10	-252.504,98	-139.701,02	-16.767,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-182.161,75	-107.930,14	-59.716,23	-7.168,04
Taxe d'abonnement	-1.175.715,20	-696.486,48	-385.658,51	-46.254,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.656,56	-20.500,48	-11.416,22	-1.355,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.956,50	-4.717,20	-2.610,45	-315,61
Register- und Transferstellenvergütung	-45.193,87	-26.910,33	-14.636,54	-1.777,18
Staatliche Gebühren	-11.965,57	-7.075,63	-3.927,09	-471,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-358.886,55	-212.493,82	-117.721,02	-14.085,43
Aufwandsausgleich	679.987,52	478.919,99	124.850,91	10.759,90
Aufwendungen insgesamt	-26.664.416,39	-11.803.153,61	-12.516.184,05	-805.056,66
Ordentlicher Nettoertrag	1.205.170,89	4.536.486,99	-3.199.229,22	309.970,66
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	986.599,13			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,86	1,61	0,86
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,87	1,61	0,87

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Dividenden	133.244,32	276.744,49	11.312,94	17.502,13
Erträge aus Investmentanteilen	1.636,18	3.778,34	162,84	208,73
Zinsen auf Anleihen	138.395,17	299.688,30	12.341,02	18.139,78
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	3.954,00	8.099,68	335,06	528,36
Bankzinsen	-7.685,98	-16.808,17	-694,79	-1.004,99
Bestandsprovisionen	764,93	1.670,14	70,35	99,78
Sonstige Erträge	59,81	125,97	5,38	7,91
Ertragsausgleich	-1.318,47	-9.515,37	-192,13	356,40
Erträge insgesamt	269.049,96	563.783,38	23.340,67	35.838,10
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-111,09	-234,63	-9,60	-14,87
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-343.093,09	-940.244,02	-15.607,26	-44.858,53
Verwahrstellenvergütung	-4.027,80	-8.769,60	-361,42	-527,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.721,73	-3.748,49	-154,63	-225,26
Taxe d'abonnement	-11.134,23	-24.124,24	-998,87	-1.449,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-328,13	-702,85	-28,90	-43,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-75,13	-158,81	-6,62	-9,82
Register- und Transferstellenvergütung	-422,82	-952,64	-40,44	-54,74
Staatliche Gebühren	-113,30	-249,39	-10,53	-14,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.382,42	-7.411,01	-309,68	-442,69
Aufwandsausgleich	3.165,30	42.859,23	643,45	-540,28
Aufwendungen insgesamt	-361.244,44	-943.736,45	-16.884,50	-48.180,69
Ordentlicher Nettoertrag	-92.194,48	-379.953,07	6.456,17	-12.342,59
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,61	2,00	0,86	1,60
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	1,61	2,01	0,86	1,61

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse H ¹⁾ EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge		
Dividenden	1.886,00	107.095,71
Erträge aus Investmentanteilen	232,19	1.429,22
Zinsen auf Anleihen	6.398,14	112.735,52
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,00	3.094,73
Bankzinsen	-438,54	-6.304,74
Bestandsprovisionen	59,70	629,32
Sonstige Erträge	0,00	49,46
Ertragsausgleich	-434,22	-20.480,07
Erträge insgesamt	7.703,27	198.249,15
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-1,51	-88,05
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-9.816,15	-160.903,51
Verwahrstellenvergütung	-209,71	-3.292,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-89,49	-1.407,74
Taxe d'abonnement	-545,36	-9.063,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15,93	-265,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,47	-61,39
Register- und Transferstellenvergütung	-27,24	-371,94
Staatliche Gebühren	-10,15	-93,66
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-249,04	-2.791,44
Aufwandsausgleich	515,54	18.813,48
Aufwendungen insgesamt	-10.450,51	-159.525,48
Ordentlicher Nettoertrag	-2.747,24	38.723,67
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	0,35 ⁴⁾	0,96
Laufende Kosten in Prozent ³⁾	0,97 ⁵⁾	0,96

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager-Kosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 9. Februar 2021.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 10. Februar 2020 bis zum 9. Februar 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	270.000	1.835.000	900.000	142,2000	14.156.296,67	0,59
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	50.000	0	50.000	147,5800	6.353.538,83	0,27
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	295.000	0	620.000	461,4000	31.642.940,10	1,33
							52.152.775,60	2,19
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	200.000	165.000	169.000	613,2000	13.936.925,91	0,59
							13.936.925,91	0,59
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	30.000	233.000	97.000	195,8800	19.000.360,00	0,80
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	250.000	67,6000	16.900.000,00	0,71
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	120.000	140,1500	16.818.000,00	0,71
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	430.000	90.000	340.000	55,5200	18.876.800,00	0,79
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	144.437	275.000	419.437	27,3700	11.479.990,69	0,48
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	14.440	215.560	75,5000	16.274.780,00	0,68
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	149.439	265.000	123,9500	32.846.750,00	1,38
DE0007164600	SAP SE	EUR	193.640	153.640	190.000	117,7800	22.378.200,00	0,94
							154.574.880,69	6,49
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	130.000	0	130.000	93,3800	12.139.400,00	0,51
							12.139.400,00	0,51
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	1.900.000	1.100.000	89,9500	10.944.638,02	0,46
							10.944.638,02	0,46
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	140.000	0	140.000	126,5800	15.258.481,14	0,64
							15.258.481,14	0,64
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	78.000	0	78.000	193,8800	13.021.043,57	0,55
							13.021.043,57	0,55
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	125.800	249.480	51,1100	10.978.924,40	0,46
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.170.000	1.580.000	17,5800	23.916.307,90	1,01
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	31.500	0	31.500	2.076,6600	44.193.210,38	1,86
							79.088.442,68	3,33
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	400.000	112,4600	41.505.812,88	1,74
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	473.000	227.000	77,2300	16.175.687,40	0,68
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	25.000	55.000	70.000	338,0500	21.833.825,43	0,92
CH0002497458	SGSS.A.	CHF	3.400	0	3.400	2.716,0000	8.520.391,22	0,36
							88.035.716,93	3,70
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	245.000	70.000	325.000	77,3800	21.653.607,71	0,91
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	12.500	21.700	28.300	2.687,0700	65.476.219,22	2,75

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	10.500	0	10.500	3.301,1200	29.844.807,99	1,25
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	140.000	0	140.000	126,8300	15.288.617,19	0,64
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	330.000	0	330.000	74,5400	21.179.783,02	0,89
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	170.000	40.000	130.000	277,2900	31.038.143,62	1,30
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	28.000	13.500	14.500	856,5700	10.694.218,18	0,45
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	200.000	0	200.000	75,3800	12.980.885,14	0,55
US2358511028	Danaher Corporation	USD	120.000	0	120.000	306,6100	31.680.041,33	1,33
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	105.000	0	105.000	216,9700	19.615.851,56	0,82
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	120.000	120.000	100.000	339,6100	29.241.432,75	1,23
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	190.000	0	190.000	72,3300	11.832.874,12	0,50
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	105.000	0	105.000	213,2600	19.280.437,40	0,81
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	128.500	0	128.500	116,9000	12.934.088,17	0,54
US4612021034	Intuit Inc.	USD	30.000	0	30.000	546,9300	14.127.690,72	0,59
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	115.000	185.000	164,0200	26.126.829,69	1,10
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	53.500	0	53.500	353,1900	16.269.730,50	0,68
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	185.000	23.000	162.000	284,0000	39.614.258,65	1,66
US6153691059	Moody's Corporation	USD	82.000	0	82.000	359,4200	25.376.648,87	1,07
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	45.000	0	45.000	259,0000	10.035.302,22	0,42
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	150.000	0	150.000	152,3000	19.670.225,59	0,83
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	295.000	0	295.000	50,3700	12.794.170,83	0,54
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	37.000	0	37.000	455,5400	14.512.639,92	0,61
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	85.000	27.000	58.000	270,5000	13.508.696,40	0,57
US8636671013	Stryker Corporation	USD	50.000	0	50.000	267,8900	11.533.063,54	0,48
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	710.000	0	710.000	44,5200	27.216.462,89	1,14
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	165.000	0	165.000	202,3700	28.750.688,82	1,21
US92826C8394	VISA Inc.	USD	70.500	0	70.500	226,6800	13.760.065,44	0,58
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	90.000	210.000	180,8800	32.706.044,43	1,37
							638.743.525,91	26,82
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	185.000	100.000	560.000	58,4500	37.840.462,43	1,59
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	1.000.000	250.000	750.000	47,0300	35.272.500,00	1,48
							73.112.962,43	3,07
Börsengehandelte Wertpapiere							1.151.008.792,88	48,35
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.151.008.792,88	48,35
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2133056114	0,000%	Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	3.150.000	100,2550	3.158.032,50	0,13
XS1548436473	0,750%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17 (2024)	0	5.000.000	5.000.000	102,6580	5.132.900,00	0,22
XS2055727916	0,000%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19 (2023)	0	2.500.000	2.500.000	100,5270	2.513.175,00	0,11
DE0001141745	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)	0	0	10.000.000	100,0150	10.001.500,00	0,42
FR0013460607	1,125%	Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	7.100.000	102,7380	7.294.398,00	0,31
XS2385393405	1,000%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	10.900.000	0	10.900.000	98,2620	10.710.558,00	0,45

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	100,0510	5.002.550,00	0,21
XS2247549731	1,750% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20 (2030)	7.500.000	0	7.500.000	98,5330	7.389.975,00	0,31
DE000A2R9ZT1	0,250% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	3.900.000	5.000.000	100,9260	5.046.300,00	0,21
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	10.000.000	100,3450	10.034.500,00	0,42
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20 (2027)	10.250.000	0	10.250.000	102,1690	10.472.322,50	0,44
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.400.000	107,9080	1.510.712,00	0,06
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	4.800.000	100,4820	4.823.136,00	0,20
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	100,7300	3.122.630,00	0,13
XS1576819079	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	5.670.000	105,0960	5.958.943,20	0,25
XS2243564478	2,500% Immofinanz AG Reg.S. v.20(2027)	12.500.000	2.500.000	10.000.000	105,3530	10.535.300,00	0,44
XS1935128956	2,625% Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	102,6740	7.495.202,00	0,31
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20 (2030)	0	0	5.000.000	99,4920	4.974.600,00	0,21
DE000A1KRJU8	1,000% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	0	0	2.500.000	109,2870	2.732.175,00	0,11
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19 (2027)	0	0	8.300.000	103,1800	8.563.940,00	0,36
FR0013414919	3,375% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.900.000	108,5000	10.741.500,00	0,45
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	7.800.000	105,8450	8.255.910,00	0,35
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	5.000.000	101,5500	5.077.500,00	0,21
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	12.900.000	102,9650	13.282.485,00	0,56
XS1002121454	19,436% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	126.225	12.500.000	2.626.225	144,5270	3.795.604,21	0,16
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg. S. v.19(2026)	0	0	25.000.000	99,9020	24.975.500,00	1,05
DE000SYM7720	1,250% Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.425.000	104,6480	2.537.714,00	0,11
XS2107332483	0,002% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	7.500.000	0	7.500.000	100,2130	7.515.975,00	0,32
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2077)	0	8.000.000	4.500.000	108,0540	4.862.430,00	0,20
XS1893631330	1,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.500.000	102,9710	10.811.955,00	0,45
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	8.000.000	8.000.000	112,6250	9.010.000,00	0,38
XS1799939027	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	2.000.000	116,0440	2.320.880,00	0,10
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000	4.000.000	110,0570	4.402.280,00	0,18
XS1799938995	3,375% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	14.000.000	3.000.000	106,0000	3.180.000,00	0,13
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	4.600.000	0	4.600.000	99,9630	4.598.298,00	0,19
FR0013281946	1,625% Worldline S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.200.000	104,1680	5.416.736,00	0,23
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	7.800.000	100,7640	7.859.592,00	0,33
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	9.200.000	104,2520	9.591.184,00	0,40
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2025)	0	2.500.000	2.500.000	105,0530	2.626.325,00	0,11
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	5.000.000	103,4990	5.174.950,00	0,22
						272.509.667,41	11,43

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY							
JP1300671L78	0,600% Japan v.20(2050)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	98,3850	7.571.047,10	0,32
						7.571.047,10	0,32
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	8.000.000	0	8.000.000	97,9340	6.745.927,33	0,28
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	92.500.000	0	92.500.000	110,2344	87.796.449,87	3,69
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	17.000.000	0	24.500.000	102,7734	21.680.293,02	0,91
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	13.000.000	0	13.000.000	101,8086	11.395.830,22	0,48
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	41.000.000	0	41.000.000	98,2695	34.691.327,46	1,46
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	41.000.000	0	41.000.000	99,3203	35.062.276,85	1,47
						197.372.104,75	8,29
Börsengehandelte Wertpapiere						477.452.819,26	20,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	5.000.000	0	5.000.000	109,5200	3.699.500,07	0,16
CA68323AA07	3,500% Ontario v.11(2043)	7.500.000	0	7.500.000	113,2550	5.738.498,18	0,24
						9.437.998,25	0,40
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	6.400.000	25.000.000	101,2500	25.312.500,00	1,06
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20 (2031)	0	0	8.000.000	101,7240	8.137.920,00	0,34
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	108,2350	3.355.285,00	0,14
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	3.000.000	0	3.000.000	99,6330	2.988.990,00	0,13
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	120,8750	12.087.500,00	0,51
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	12.000.000	0	12.000.000	98,4500	11.814.000,00	0,50
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	100,5350	4.021.400,00	0,17
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.400.000	110,5970	3.760.298,00	0,16
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19 (2027)	0	0	1.000.000	106,0000	1.060.000,00	0,04
						72.537.893,00	3,05
USD							
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	94,8110	16.327.019,11	0,69
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	6.000.000	97,9080	5.058.102,29	0,21
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	15.900.000	0	15.900.000	97,6150	13.363.858,27	0,56
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	13.300.000	0	13.300.000	96,3450	11.033.136,73	0,46
US05565EBL83	4,150% BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	0	0	4.200.000	115,5660	4.179.242,29	0,18
US11135FBH38	2,450% Broadcom Inc. 144A v.21(2031)	14.500.000	0	14.500.000	97,2500	12.141.596,35	0,51
US11135FBL40	3,469% Broadcom Inc. 144A v.21(2034)	7.000.000	0	7.000.000	103,6590	6.247.744,10	0,26
US291011BN38	1,950% Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	0	1.900.000	99,8340	1.633.240,92	0,07
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	0	11.200.000	97,1210	9.365.896,33	0,39
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	14.700.000	0	14.700.000	104,0890	13.174.688,31	0,55

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144Av.20(2031)	0	0	18.700.000	104,6850	16.855.601,00	0,71	
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144Av.21(2033)	3.900.000	0	3.900.000	101,4320	3.406.102,98	0,14	
US78409VAS34	1,250% S&P Global Inc. v.20(2030)	0	0	2.000.000	93,9460	1.617.806,10	0,07	
US294829AA48	4,125% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12 (2022)	0	0	10.000.000	102,2120	8.800.757,71	0,37	
US92826CAM47	2,050% VISA Inc. v.20(2030)	0	0	750.000	101,7980	657.383,33	0,03	
USU98737AC03	4,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S.v.15 (2025)	0	0	8.000.000	109,0000	7.508.179,78	0,32	
US98877DAB10	4,500% ZF North America Capital Inc. 144Av.15 (2022)	0	0	1.634.000	101,9970	1.435.018,93	0,06	
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144Av.15 (2025)	0	5.000.000	6.500.000	108,3680	6.065.024,97	0,25	
						138.870.399,50	5,83	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						220.846.290,75	9,28	
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	25.000.000	0	25.000.000	98,7320	16.675.449,26	0,70	
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	15.000.000	0	15.000.000	102,4140	10.378.394,81	0,44	
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	16.000.000	0	16.000.000	101,4540	10.966.518,04	0,46	
						38.020.362,11	1,60	
USD								
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144Av.21(2031)	9.000.000	0	9.000.000	103,2500	8.001.119,34	0,34	
						8.001.119,34	0,34	
Nicht notierte Wertpapiere						46.021.481,45	1,94	
Anleihen						744.320.591,46	31,26	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	9.900.000	103,3400	10.230.660,00	0,43	
						10.230.660,00	0,43	
USD								
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	20.250.000	100,2230	17.474.735,23	0,73	
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	6.600.000	0	6.600.000	112,8940	6.415.536,42	0,27	
US98986TAC27	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.20(2026)	15.000.000	0	15.000.000	96,9980	12.527.725,16	0,53	
						36.417.996,81	1,53	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						46.648.656,81	1,96	
Wandelanleihen						46.648.656,81	1,96	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	35.000	135.000	202,0300	27.274.050,00	1,15
						27.274.050,00	1,15	
Investmentfondsanteile						27.274.050,00	1,15	

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	97.700	0	1.552.700	167,6000	224.067.952,47	9,42
							224.067.952,47	9,42
							224.067.952,47	9,42
Zertifikate								
							224.067.952,47	9,42
							2.193.320.043,62	92,14
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021			50	150	-100		169.574,00	0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021			0	83	-83		307.100,00	0,01
							476.674,00	0,02
USD								
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021			0	255	-255		581.230,71	0,02
							581.230,71	0,02
							1.057.904,71	0,04
							1.057.904,71	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							170.426.623,45	7,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							14.924.045,46	0,66
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							2.379.728.617,24	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	60.000.000,00	37.135.675,81	1,56
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.500.000,00	5.076.057,80	0,21
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	60.000.000,00	37.135.675,81	1,56
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	75.000.000,00	50.651.958,24	2,13
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	71.000.000,00	61.113.803,37	2,57
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	428.000.000,00	368.202.172,16	15,47

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	-100	-16.629.000,00	-0,70
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	-83	-16.985.120,00	-0,71
		-33.614.120,00	-1,41
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	-255	-31.853.729,87	-1,34
		-31.853.729,87	-1,34
Short-Positionen		-65.467.849,87	-2,75
Terminkontrakte		-65.467.849,87	-2,75

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	400.000
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	700.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	950.000
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	150.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	762.800
DE000A0Z2Z5	freenet AG	EUR	0	1.400.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	400.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	1.127.483
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	225.000
Frankreich				
FR000120321	L'Oréal S.A.	EUR	60.000	60.000
FR000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	345.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	25.000	300.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	100.000
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	25.480	25.480
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	1.000.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	200.000	200.000
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	25.000	100.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	600.000

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	60.000	60.000
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	449.500
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	50.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	750.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0263432988	1,000 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)		0	17.500.000
CH0419040941	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)		0	19.900.000
EUR				
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	6.700.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	6.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		0	10.300.000
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)		0	10.000.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	5.900.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)		0	18.000.000
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)		0	5.300.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	10.000.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)		0	3.500.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	3.400.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		0	3.000.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)		0	1.600.000
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	3.500.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	6.000.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)		3.000.000	3.000.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)		0	17.300.000
XS2178769159	1,500 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2030)		0	7.500.000
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)		0	5.000.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)		0	15.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)		0	10.000.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)		0	6.600.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	8.200.000
XS1577427526	0,084 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)		0	15.000.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)		0	1.250.000
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)		5.000.000	10.000.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)		1.000.000	1.000.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)		0	10.000.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)		0	6.400.000
JPY				
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)		0	2.500.000.000
NOK				
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)		0	200.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1805263743	1,875 % Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	0	35.000.000
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	100.000.000
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	0	200.000.000
USD			
US912810RK60	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	7.500.000	7.500.000
US912810SF66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	26.500.000	26.500.000
US912810SR05	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	11.500.000	11.500.000
US912810SP49	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	10.000.000	10.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2298459426	0,000 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	3.100.000	3.100.000
USD			
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	865.000	865.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU3SG0002165	2,250 % New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	0	12.500.000
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	35.000.000	41.500.000
AU3CB0271989	2,250 % Queensland Reg.S. v.20(2041)	0	12.500.000
EUR			
DE0001030203	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	10.000.000
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	20.000.000
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	3.400.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	3.400.000
USD			
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	5.000.000	5.000.000
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	7.000.000
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	1.400.000
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	0	6.800.000
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	10.000.000
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	4.000.000
Wandelanleihen			
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
DE000A3E5TR0	2,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.400.000	10.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	5.000.000
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	0	10.000.000
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	10.900.000
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	11.500.000
USD			
US00971TAL52	0,375 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	0	5.000.000
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	7.400.000	7.400.000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	5.000.000
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	9.500.000
Optionen			
EUR			
	Put on adidas AG November 2020/250,00	500	0
	Put on Ubisoft Entertainment S.A. November 2020/70,00	1.250	1.250
USD			
	Call on Barrick Gold Corporation März 2021/26,00	5.000	0
	Call on Palo Alto Networks Inc. November 2020/250,00	500	0
	Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00	500	0
	Put on Barrick Gold Corporation November 2020/26,00	5.000	0
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/155,00	200	200
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00	400	400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,00	400	400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00	200	200
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00	400	400
	Put on Newmont Corporation Oktober 2020/60,00	2.500	0
	Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/310,00	250	0
	Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/320,00	94	0
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	360	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	250	250
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	150	150
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	150	150
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2021	150	150
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	18	18
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	83	83
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	84	84
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2021	83	83
USD			
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	255	255
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	200	200
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	255	255

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43X	A0M43Y	A14UL2	A14UL3
ISIN-Code:	LU0323578228	LU0323578491	LU1245471138	LU1245471211
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse H ¹⁾	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14UL6	A14UL4	A14UL5
ISIN-Code:	LU1245471567	LU1245471302	LU1245471484
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.	0,88 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,81 %
Deutschland	9,66 %
Kanada	5,33 %
Schweiz	4,40 %
Vereinigtes Königreich	4,33 %
Kaimaninseln	2,90 %
Niederlande	2,38 %
Luxemburg	1,31 %
Spanien	1,17 %
Japan	0,89 %
Irland	0,82 %
Israel	0,79 %
Dänemark	0,71 %
Frankreich	0,70 %
Schweden	0,65 %
Hongkong	0,60 %
Australien	0,34 %
Belgien	0,27 %
Wertpapiervermögen	96,06 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben ²⁾	2,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,56 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,62 %
Media & Entertainment	9,21 %
Investitionsgüter	7,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,42 %
Staatsanleihen	6,28 %
Groß- und Einzelhandel	5,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,36 %
Automobile & Komponenten	2,90 %
Hardware & Ausrüstung	2,77 %
Transportwesen	2,69 %
Versicherungen	2,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,03 %
Immobilien	1,96 %
Banken	1,72 %
Investmentfondsanteile	1,31 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,50 %
Versorgungsbetriebe	0,32 %
Wertpapiervermögen	96,06 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben ²⁾	2,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,56 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	473,98	2.493.150	56.687,41	190,11
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	114,53	634.591	21.402,31	180,47
30.09.2020	146,60	799.178	29.814,03	183,43
30.09.2021	182,06	928.498	24.817,07	196,08

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

²⁾ 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
30.09.2019	42,65	337.806	35.430,10	126,24
30.09.2020	64,19	491.195	19.957,58	130,68
30.09.2021	58,84	414.204	-11.235,17	142,05

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	5,19	42.302	2.190,70	122,58
30.09.2020	8,76	69.566	3.410,47	125,95
30.09.2021	11,36	83.564	1.744,88	135,90

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,69	5.718	41,82	120,67
30.09.2020	1,97	15.972	1.248,15	123,50
30.09.2021	1,69	12.697	-424,29	132,72

Anteilklasse H ¹⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,80	7.408	668,53	108,18
30.09.2020	1,00	9.062	184,41	110,67
30.09.2021	-	-	-1.026,63 ²⁾	-

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,50	4.559	187,47	108,98
30.09.2020	4,00	35.450	3.404,65	112,70
30.09.2021	7,26	59.291	2.859,42 ³⁾	122,37

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

²⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 797.723.820,88)	889.466.002,25
Bankguthaben ¹⁾	21.979.873,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	114.700,00
Zinsforderungen	1.014.546,67
Dividendenforderungen	200.673,76
Forderungen aus Absatz von Anteilen	937.377,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.798.145,15
Forderungen aus Devisengeschäften	16.775.166,60
	945.286.485,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-261.635,81
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.804.664,48
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-16.775.812,05
Sonstige Passiva ²⁾	-885.148,86
	-19.727.261,20
Netto-Teilfondsvermögen	925.559.224,29

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	664.364.604,50 EUR
Umlaufende Anteile	3.167.135,151
Anteilwert	209,77 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	182.060.824,88 EUR
Umlaufende Anteile	928.498,047
Anteilwert	196,08 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.837.020,39 EUR
Umlaufende Anteile	414.203,728
Anteilwert	142,05 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.355.879,67 EUR
Umlaufende Anteile	83.563,580
Anteilwert	135,90 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.685.209,82 EUR
Umlaufende Anteile	12.697,321
Anteilwert	132,72 EUR
Anteilklasse H ¹⁾	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.255.685,03 EUR
Umlaufende Anteile	59.291,374
Anteilwert	122,37 EUR

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	822.708.715,01	596.188.966,90	146.596.293,46	64.190.990,46
Ordentlicher Nettoertrag	678.440,72	1.505.931,51	-898.503,81	133.479,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	77.330,35	-30.076,91	79.150,15	27.447,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	126.191.812,79	58.793.368,83	48.007.248,58	12.601.832,20
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	831.556,15	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-88.043.134,31	-37.379.963,29	-23.190.176,40	-23.837.001,09
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	-831.556,15	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	66.544.837,22	47.723.763,48	12.370.284,13	5.050.485,91
Realisierte Verluste	-45.548.968,33	-32.790.936,06	-8.354.369,54	-3.470.320,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	24.047.931,84	17.166.516,49	4.314.007,33	2.055.771,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	25.934.535,68	18.811.868,92	4.535.601,75	2.084.335,37
Ausschüttung	-7.032.276,68	-5.624.835,37	-1.398.710,77	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	925.559.224,29	664.364.604,50	182.060.824,88	58.837.020,39

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H ³⁾ EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.762.040,39	1.972.590,51	1.002.809,66	3.995.023,63
Ordentlicher Nettoertrag	-55.891,93	-14.786,15	-1.299,87	9.511,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.126,26	-1.972,81	-191,00	-152,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.773.071,35	462.401,58	18.434,01	2.535.456,24
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	0,00	0,00	0,00	831.556,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.028.189,06	-886.692,06	-213.515,32	-507.597,09
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	0,00	0,00	-831.556,15	0,00
Realisierte Gewinne	828.075,15	140.903,76	23.283,01	408.041,78
Realisierte Verluste	-544.958,08	-98.969,74	-33.542,48	-255.871,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	328.451,93	53.828,91	7.509,19	121.846,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	290.153,66	57.905,82	36.799,49	117.870,67
Ausschüttung	0,00	0,00	-8.730,54	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.355.879,67	1.685.209,82	0,00	7.255.685,03

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.060.826,258	799.178,399	491.195,482	69.565,963
Ausgegebene Anteile	291.870,506	251.889,600	93.663,824	28.937,518
Ausgegebene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-185.561,613	-122.569,952	-170.655,578	-14.939,901
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁵⁾	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.167.135,151	928.498,047	414.203,728	83.563,580

¹⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

²⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

³⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

⁴⁾ Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

⁵⁾ Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H ¹⁾ Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.972,438	9.061,541	35.449,832
Ausgegebene Anteile	3.690,264	166,570	20.715,132
Ausgegebene Anteile aus Fusion ²⁾	0,000	0,000	7.319,500
Zurückgenommene Anteile	-6.965,381	-1.908,611	-4.193,090
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ³⁾	0,000	-7.319,500	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.697,321	0,000	59.291,374

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

²⁾ Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

³⁾ Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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 ²⁾	LU0323578228 A0M43X	EUR	5,34%	8,70%	20,71%	119,59%	130,85%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R seit 23.10.2007 ²⁾	LU0323578491 A0M43Y	EUR	4,95%	7,89%	18,05%	105,45%	111,83%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	5,34%	8,70%	20,71%	–	42,05%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	4,95%	7,89%	18,05%	–	35,90%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	4,74%	7,47%	16,65%	–	32,72%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H seit 05.02.2018	LU1245471302 A14UL4	EUR	–	3,78% ³⁾	14,82% ⁴⁾	–	16,75% ⁵⁾
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	5,29%	8,59%	20,34%	–	22,37%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

²⁾ 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.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 9. Februar 2021.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 9. Februar 2021.

⁵⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 5. Februar 2018 bis zum 9. Februar 2021.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	7.079.454,21	5.066.545,65	1.325.683,84	536.963,13
Erträge aus Investmentanteilen	75.000,00	54.284,36	13.446,76	5.756,28
Zinsen auf Anleihen	2.707.275,06	1.944.231,83	502.809,83	203.883,26
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	156.103,69	111.130,84	29.799,00	11.886,64
Bankzinsen	-291.888,99	-209.707,41	-54.028,54	-22.053,22
Bestandsprovisionen	28.478,23	20.480,22	5.270,43	2.136,20
Sonstige Erträge	3.511,01	2.511,78	654,79	269,89
Ertragsausgleich	131.737,07	103.939,26	126.603,91	-111.370,79
Erträge insgesamt	9.889.670,28	7.093.416,53	1.950.240,02	627.471,39
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.683,19	-1.922,56	-505,48	-198,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-8.122.427,70	-4.881.558,17	-2.480.057,46	-511.526,32
Verwahrstellenvergütung	-156.963,47	-112.742,71	-29.118,28	-11.831,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-67.107,76	-48.202,40	-12.449,39	-5.057,20
Taxe d'abonnement	-440.576,53	-316.359,04	-81.818,51	-33.201,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.669,51	-13.422,20	-3.446,29	-1.412,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.023,35	-4.325,14	-1.110,84	-459,76
Register- und Transferstellenvergütung	-21.701,65	-15.648,24	-3.906,13	-1.702,97
Staatliche Gebühren	-9.394,70	-6.762,67	-1.723,95	-713,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-156.614,28	-112.679,54	-28.853,44	-11.811,81
Aufwandsausgleich	-209.067,42	-73.862,35	-205.754,06	83.923,67
Aufwendungen insgesamt	-9.211.229,56	-5.587.485,02	-2.848.743,83	-493.991,97
Ordentlicher Nettoertrag	678.440,72	1.505.931,51	-898.503,81	133.479,42
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	507.094,79			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,87	1,61	0,87
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,87	1,61	0,87

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H ¹⁾ EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	89.378,06	15.081,06	803,03	44.999,44
Erträge aus Investmentanteilen	860,26	173,40	86,16	392,78
Zinsen auf Anleihen	33.145,13	5.709,18	1.101,92	16.393,91
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.999,59	292,51	0,00	995,11
Bankzinsen	-3.599,79	-624,92	-117,42	-1.757,69
Bestandsprovisionen	348,43	59,17	17,15	166,63
Sonstige Erträge	44,96	7,43	0,00	22,16
Ertragsausgleich	-674,43	-2.635,82	-325,00	16.199,94
Erträge insgesamt	121.502,21	18.062,01	1.565,84	77.412,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-33,07	-5,40	-0,59	-17,63
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-164.122,67	-35.585,68	-3.003,54	-46.573,86
Verwahrstellenvergütung	-1.926,04	-332,51	-64,46	-947,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-823,49	-142,38	-27,52	-405,38
Taxe d'abonnement	-5.424,40	-930,86	-170,55	-2.671,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-229,03	-39,23	-10,56	-109,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-75,90	-13,36	-1,04	-37,31
Register- und Transferstellenvergütung	-263,50	-50,40	-11,17	-119,24
Staatliche Gebühren	-114,17	-20,15	-6,83	-53,90
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.930,04	-336,82	-85,45	-917,18
Aufwandsausgleich	-2.451,83	4.608,63	516,00	-16.047,48
Aufwendungen insgesamt	-177.394,14	-32.848,16	-2.865,71	-67.900,73
Ordentlicher Nettoertrag	-55.891,93	-14.786,15	-1.299,87	9.511,55
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	1,61	2,01	0,35 ⁴⁾	0,96
Laufende Kosten in Prozent ³⁾	1,61	2,01	0,98 ⁵⁾	0,97

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 9. Februar 2021.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 10. Februar 2020 bis zum 9. Februar 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	200.000	965.000	510.000	142,2000	8.021.901,44	0,87
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	22.000	0	22.000	147,5800	2.795.557,09	0,30
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	213.000	0	313.000	461,4000	15.974.581,05	1,73
							26.792.039,58	2,90
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	100.000	87.000	80.000	613,2000	6.597.361,38	0,71
							6.597.361,38	0,71
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	30.000	84.000	46.000	195,8800	9.010.480,00	0,97
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	155.000	67,6000	10.478.000,00	1,13
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.000	0	85.000	140,1500	11.912.750,00	1,29
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	90.000	210.000	55,5200	11.659.200,00	1,26
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	104.316	125.000	229.316	27,3700	6.276.378,92	0,68
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	6.188	93.812	75,5000	7.082.806,00	0,77
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	68.559	103.500	123,9500	12.828.825,00	1,39
DE0007164600	SAP SE	EUR	87.137	0	87.137	117,7800	10.262.995,86	1,11
							79.511.435,78	8,60
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	69.000	0	69.000	93,3800	6.443.220,00	0,70
							6.443.220,00	0,70
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	940.000	560.000	89,9500	5.571.815,72	0,60
							5.571.815,72	0,60
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	70.000	0	70.000	126,5800	7.629.240,57	0,82
							7.629.240,57	0,82
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	44.000	0	44.000	193,8800	7.345.204,06	0,79
							7.345.204,06	0,79
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	85.000	165.000	51,1100	7.261.193,39	0,78
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	210.000	250.000	710.000	17,5800	10.747.201,65	1,16
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	17.100	0	17.100	2.076,6600	23.990.599,92	2,59
							41.998.994,96	4,53
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	70.000	0	170.000	112,4600	17.639.970,47	1,91
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	218.000	112.000	77,2300	7.980.955,90	0,86
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	30.500	34.500	338,0500	10.760.956,82	1,16
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.750	0	1.750	2.716,0000	4.385.495,48	0,47
							40.767.378,67	4,40
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	60.000	30.000	180.000	77,3800	11.992.767,35	1,30
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	10.150	14.850	2.687,0700	34.357.662,73	3,71

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	5.650	0	5.650	3.301,1200	16.059.349,06	1,74
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	70.000	0	70.000	126,8300	7.644.308,59	0,83
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	175.000	0	175.000	74,5400	11.231.703,12	1,21
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	79.500	18.500	61.000	277,2900	14.564.052,01	1,57
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	13.000	6.000	7.000	856,5700	5.162.726,02	0,56
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	100.000	0	100.000	75,3800	6.490.442,57	0,70
US2358511028	Danaher Corporation	USD	60.000	0	60.000	306,6100	15.840.020,66	1,71
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	52.000	0	52.000	216,9700	9.714.516,96	1,05
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	87.500	34.500	53.000	339,6100	15.497.959,36	1,67
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	95.000	0	95.000	72,3300	5.916.437,06	0,64
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	65.000	0	65.000	213,2600	11.935.508,87	1,29
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	68.500	0	68.500	116,9000	6.894.825,21	0,74
US4612021034	Intuit Inc.	USD	15.000	0	15.000	546,9300	7.063.845,36	0,76
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	45.000	130.000	164,0200	18.359.393,84	1,98
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	31.000	0	31.000	353,1900	9.427.320,48	1,02
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	100.000	14.000	86.000	284,0000	21.029.791,63	2,27
US6153691059	Moody's Corporation	USD	38.000	0	38.000	359,4200	11.759.910,45	1,27
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	30.000	0	30.000	259,0000	6.690.201,48	0,72
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	70.000	0	70.000	152,3000	9.179.438,61	0,99
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	170.000	0	170.000	50,3700	7.372.912,00	0,80
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	20.000	0	20.000	455,5400	7.844.670,23	0,85
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	49.000	21.000	28.000	270,5000	6.521.439,64	0,70
US8636671013	Stryker Corporation	USD	22.500	0	22.500	267,8900	5.189.878,59	0,56
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	345.000	0	345.000	44,5200	13.224.900,98	1,43
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	83.000	0	83.000	202,3700	14.462.467,71	1,56
US92826C8394	VISA Inc.	USD	45.000	0	45.000	226,6800	8.783.020,49	0,95
US88579Y1010	3M Co.	USD	30.500	70.500	110.000	180,8800	17.131.737,56	1,85
							337.343.208,62	36,43
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	120.000	25.000	295.000	58,4500	19.933.815,03	2,15
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	555.000	125.000	430.000	47,0300	20.222.900,00	2,18
							40.156.715,03	4,33
Börsengehandelte Wertpapiere							600.156.614,37	64,81
Aktien, Anrechte und Genussscheine							600.156.614,37	64,81
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2385393405	1,000%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg. S.v.21(2027)	5.500.000	0	5.500.000	98,2620	5.404.410,00	0,58
XS2348237871	1,500%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg. S.v.21(2028)	3.000.000	0	3.000.000	100,0510	3.001.530,00	0,32
XS2247549731	1,750%	Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S.v.20 (2030)	2.500.000	0	2.500.000	98,5330	2.463.325,00	0,27
XS2239553048	1,250%	Davide Campari-Milano NV Reg.S.v.20 (2027)	6.900.000	0	6.900.000	102,1690	7.049.661,00	0,76
DE000A289NF1	1,500%	Deutsche Wohnen SE Reg.S.v.20(2030)	0	0	700.000	107,9080	755.356,00	0,08
BE0002684653	0,010%	ING Belgium S.A./NV Reg.S.Pfe.v.20(2030)	0	0	2.500.000	99,4920	2.487.300,00	0,27

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	8.000.000	100,3020	8.024.160,00	0,87
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	117,6180	2.469.978,00	0,27
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg. S.v.16(2026)	0	0	5.000.000	106,7330	5.336.650,00	0,58
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2077)	0	300.000	2.700.000	108,0540	2.917.458,00	0,32
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	110,0570	2.201.140,00	0,24
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	112,6250	3.378.750,00	0,37
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,9630	1.499.445,00	0,16
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.600.000	100,7640	1.612.224,00	0,17
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	1.800.000	104,2520	1.876.536,00	0,20
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	5.000.000	0	5.000.000	103,3630	5.168.150,00	0,56
						55.646.073,00	6,02
JPY							
JP1300661L47	0,400% Japan v.20(2050)	1.150.000.000	0	1.150.000.000	93,4770	8.272.364,54	0,89
						8.272.364,54	0,89
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	3.000.000	0	3.000.000	97,9340	2.529.722,75	0,27
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	1.700.000	0	1.700.000	101,8086	1.490.223,95	0,16
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	22.000.000	0	22.000.000	98,2695	18.614.858,64	2,01
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	32.500.000	0	32.500.000	99,3203	27.793.268,24	3,00
						50.428.073,58	5,44
Börsengehandelte Wertpapiere						114.346.511,12	12,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	2.600.000	9.000.000	101,2500	9.112.500,00	0,98
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	99,6330	996.330,00	0,11
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	120,8750	4.835.000,00	0,52
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	5.000.000	0	5.000.000	98,4500	4.922.500,00	0,53
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	100,5350	3.016.050,00	0,33
						22.882.380,00	2,47
USD							
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	6.000.000	0	6.000.000	97,6150	5.042.965,39	0,54
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	6.700.000	0	6.700.000	96,3450	5.558.046,32	0,60
US05565EBL83	4,150% BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	0	0	2.100.000	115,5660	2.089.621,15	0,23
US11135FBH38	2,450% Broadcom Inc. 144A v.21(2031)	5.500.000	0	5.500.000	97,2500	4.605.433,10	0,50
US291011BN38	1,950% Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	0	600.000	99,8340	515.760,29	0,06
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)	5.000.000	0	5.000.000	97,1480	4.182.366,11	0,45
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	4.900.000	0	4.900.000	104,0890	4.391.562,77	0,47
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.500.000	104,6850	4.056.160,67	0,44

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144Av.21(2033)	1.500.000	0	1.500.000	101,4320	1.310.039,61	0,14	
US92826CAM47	2,050% VISA Inc. v.20(2030)	0	0	250.000	101,7980	219.127,78	0,02	
						31.971.083,19	3,45	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						54.853.463,19	5,92	
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	8.000.000	0	8.000.000	98,7320	5.336.143,76	0,58	
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	102,4140	2.075.678,96	0,22	
						7.411.822,72	0,80	
USD								
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	3.500.000	0	3.500.000	103,2500	3.111.546,41	0,34	
						3.111.546,41	0,34	
Nicht notierte Wertpapiere						10.523.369,13	1,14	
Anleihen						179.723.343,44	19,41	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	2.750.000	100,2230	2.373.112,19	0,26	
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	3.150.000	0	3.150.000	112,8940	3.061.960,56	0,33	
US98986TAC27	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.20(2026)	6.000.000	0	6.000.000	96,9980	5.011.090,06	0,54	
						10.446.162,81	1,13	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.446.162,81	1,13	
Wandelanleihen								
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	15.000	60.000	202,0300	12.121.800,00	1,31
						12.121.800,00	1,31	
Investmentfondsanteile						12.121.800,00	1,31	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	103.000	0	603.000	167,6000	87.018.081,63	9,40
						87.018.081,63	9,40	
Börsengehandelte Wertpapiere						87.018.081,63	9,40	
Zertifikate						87.018.081,63	9,40	
Wertpapiervermögen						889.466.002,25	96,06	

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	0	31	-31		114.700,00	0,01
						114.700,00	0,01
Short-Positionen						114.700,00	0,01
Terminkontrakte						114.700,00	0,01
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						21.979.873,93	2,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						13.998.648,11	1,56
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						925.559.224,29	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	9.000.000,00	5.570.351,37	0,60
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	9.000.000,00	5.570.351,37	0,60
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	11.000.000,00	7.428.953,88	0,80
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	35.000.000,00	30.126.522,79	3,25
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	106.000.000,00	91.195.585,03	9,85

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
	-31	-6.343.840,00	-0,69
		-6.343.840,00	-0,69
Short-Positionen		-6.343.840,00	-0,69
Terminkontrakte		-6.343.840,00	-0,69

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	100.000
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	300.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	415.000
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	100.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	400.000
DE000A0Z2Z5	freenet AG	EUR	0	300.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	200.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	450.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	100.000
Frankreich				
FR000120321	L'Oréal S.A.	EUR	30.000	30.000
FR000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	145.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	250.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	8.607	200.000
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	12.373	12.373
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	500.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	105.000	105.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	375.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	75.000
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	30.000	30.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	30.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	55.000	55.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	350.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	3.300.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	1.800.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		0	6.900.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	3.800.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)		0	5.000.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	10.000.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	2.200.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		0	1.500.000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	800.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	5.900.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	5.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	7.000.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	7.500.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	4.100.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	0	600.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.300.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	500.000	500.000
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	2.500.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	3.200.000
JPY			
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)	1.100.000.000	1.100.000.000
NOK			
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	50.000.000
USD			
US912810SF66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	7.000.000	7.000.000
US912810SQ22	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	14.500.000	14.500.000
US912810SR05	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	1.400.000	1.400.000
US912810SP49	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	14.500.000	14.500.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2298459426	0,000 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	1.100.000	1.100.000
USD			
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	300.000	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU0000087454	1,000 % Australien Reg.S. v.19(2030)	4.000.000	4.000.000
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	7.000.000	7.000.000
EUR			
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	4.000.000
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
USD			
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	0	4.500.000
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	1.000.000
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	5.000.000
Wandelanleihen			
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
DE000A3E5TR0	2,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.200.000	4.200.000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	3.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on adidas AG Oktober 2020/235,00	250	0
	Put on MorphoSys AG Oktober 2020/99,00	1.000	0
USD			
	Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2020/25,00	4.500	0
	Put on Facebook Inc. November 2020/230,00	400	0
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	31	31
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	31	31
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2021	31	31
USD			
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	319	319
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	370	370
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	319	319

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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.	1,56 % p.a.	1,56 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,74 %
Deutschland	17,48 %
Kanada	4,15 %
Niederlande	3,61 %
Schweiz	2,69 %
Vereinigtes Königreich	2,58 %
Luxemburg	2,31 %
Frankreich	2,01 %
Spanien	1,12 %
Japan	1,09 %
Australien	1,08 %
Israel	0,82 %
Kaimaninseln	0,73 %
Österreich	0,64 %
Schweden	0,64 %
Belgien	0,51 %
Irland	0,47 %
Dänemark	0,46 %
Norwegen	0,32 %
Wertpapiervermögen	89,45 %
Terminkontrakte	0,10 %
Bankguthaben ²⁾	8,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,68 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Branchenaufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,08 %
Staatsanleihen	11,43 %
Software & Dienste	9,85 %
Banken	7,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,66 %
Hardware & Ausrüstung	4,91 %
Immobilien	4,58 %
Groß- und Einzelhandel	3,96 %
Investitionsgüter	3,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,83 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,69 %
Versicherungen	2,49 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,43 %
Media & Entertainment	1,66 %
Automobile & Komponenten	1,58 %
Transportwesen	1,49 %
Telekommunikationsdienste	1,07 %
Sonstiges	0,93 %
Energie	0,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,22 %
Wertpapiervermögen	89,45 %
Terminkontrakte	0,10 %
Bankguthaben ²⁾	8,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,68 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	315,71	2.644.016	40.656,95	119,41
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

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	76,64	731.203	33.096,48	104,81
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

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

²⁾ 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

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

Anteilklasse CHF-R

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

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

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 676.530.017,38)	715.297.065,14
Bankguthaben ¹⁾	70.183.322,05
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	797.007,18
Zinsforderungen	1.860.597,30
Dividendenforderungen	71.646,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.391.642,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.844.541,14
Forderungen aus Devisengeschäften	17.698.570,26
	820.144.391,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-31.029,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.095.498,84
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-17.699.251,24
Sonstige Passiva ²⁾	-503.350,54
	-20.329.129,62
Netto-Teilfondsvermögen	799.815.262,10

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	523.134.082,75 EUR
Umlaufende Anteile	4.323.896,544
Anteilwert	120,99 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	210.305.468,28 EUR
Umlaufende Anteile	1.983.016,211
Anteilwert	106,05 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.582.783,55 EUR
Umlaufende Anteile	209.932,628
Anteilwert	102,81 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.560.871,48 EUR
Umlaufende Anteile	24.910,438
Anteilwert	102,80 EUR
Anteilklasse CHF-R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	94.986,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	94,99 EUR ¹⁾
Anteilwert	102,95 CHF
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.264.731,80 EUR
Umlaufende Anteile	331.491,000
Anteilwert	103,37 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.890.313,37 EUR
Umlaufende Anteile	56.982,071
Anteilwert	103,37 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	196.277,56 EUR
Umlaufende Anteile	1.914,864
Anteilwert	102,50 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	448.650,01 EUR
Umlaufende Anteile	4.376,595
Anteilwert	102,51 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.337.096,31 EUR
Umlaufende Anteile	12.945,013
Anteilwert	103,29 EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	568.205.119,11	431.131.668,77	137.073.450,34	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	3.951.270,32	3.365.613,91	531.977,33	-54.519,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-142.372,51	-129.160,14	-22.747,88	30.890,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	241.136.476,42	103.418.514,26	71.802.508,66	21.824.488,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.643.963,36	-26.453.067,20	-4.148.809,44	-562.886,23
Realisierte Gewinne	28.049.950,90	19.814.671,92	7.215.873,95	312.571,01
Realisierte Verluste	-16.596.260,06	-11.849.635,48	-4.224.142,98	-164.124,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	15.207.307,31	10.318.466,38	3.939.904,82	223.336,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.401.039,14	4.145.058,95	1.262.710,03	-26.972,99
Ausschüttung	-13.753.305,17	-10.628.048,62	-3.125.256,55	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	799.815.262,10	523.134.082,75	210.305.468,28	21.582.783,55

	Anteilklasse RT ¹⁾ EUR	Anteilklasse CHF-R ¹⁾ EUR	Anteilklasse I ¹⁾ EUR	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-6.486,26	-239,11	98.526,31	16.973,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.103,67	0,00	-9.430,19	-14.807,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.881.606,96	92.652,65	33.231.861,31	5.858.016,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-365.270,10	0,00	-72.208,00	-3.254,26
Realisierte Gewinne	40.303,07	5.826,58	626.673,50	19.643,20
Realisierte Verluste	-21.112,03	-4.367,47	-311.862,37	-10.270,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	32.073,12	1.949,60	672.420,98	25.909,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.346,95	-835,26	28.750,26	-1.897,91
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.560.871,48	94.986,99	34.264.731,80	5.890.313,37

	Anteilklasse E ¹⁾ EUR	Anteilklasse ET ¹⁾ EUR	Anteilklasse HT ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-1.053,62	-2.405,79	2.883,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	744,82	1.484,99	-2.450,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	194.999,40	448.007,48	1.383.820,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-538,14	-37.929,99
Realisierte Gewinne	1.508,06	4.119,04	8.760,57
Realisierte Verluste	-882,79	-2.698,77	-7.163,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.025,91	745,01	-8.524,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-64,22	-63,81	-2.298,96
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	196.277,56	448.650,01	1.337.096,31

¹⁾ Die Anteilklassen R, RT, CHF-R, I, IT, E, ET und HT wurden zum 5. Januar 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R ¹⁾ Stück	Anteilklasse RT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.671.015,154	1.329.718,311	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	876.312,744	693.409,154	215.392,131	28.476,012
Zurückgenommene Anteile	-223.431,354	-40.111,254	-5.459,503	-3.565,574
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.323.896,544	1.983.016,211	209.932,628	24.910,438

	Anteilklasse CHF-R ¹⁾ Stück	Anteilklasse I ¹⁾ Stück	Anteilklasse IT ¹⁾ Stück	Anteilklasse E ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	332.191,000	57.013,146	1.914,864
Zurückgenommene Anteile	0,000	-700,000	-31,075	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.000,000	331.491,000	56.982,071	1.914,864

	Anteilklasse ET ¹⁾ Stück	Anteilklasse HT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	4.381,862	13.308,724
Zurückgenommene Anteile	-5,267	-363,711
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.376,595	12.945,013

¹⁾ Die Anteilklassen R, RT, CHF-R, I, IT, E, ET und HT wurden zum 5. Januar 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI seit 23.10.2007 ²⁾	LU0323577766 A0M43S	EUR	3,97%	5,43%	14,50%	59,60%	70,58%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR seit 10.01.2017 ²⁾	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	3,76%	5,01%	13,13%	–	16,28%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R seit 05.01.2021	LU2243568388 A2QFWV	EUR	3,37%	–	–	–	2,81%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT seit 05.01.2021	LU2243568461 A2QFWW	EUR	3,37%	–	–	–	2,80%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive CHF-R seit 05.01.2021	LU2243568545 A2QFWX	CHF	3,14%	–	–	–	2,95%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I seit 05.01.2021	LU2243568628 A2QFWY	EUR	3,76%	–	–	–	3,37%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT seit 05.01.2021	LU2243568891 A2QFWZ	EUR	3,76%	–	–	–	3,37%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E seit 05.01.2021	LU2243568974 A2QFW0	EUR	3,16%	–	–	–	2,50%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET seit 05.01.2021	LU2243569196 A2QFW1	EUR	3,17%	–	–	–	2,51%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT seit 05.01.2021	LU2243569279 A2QFW2	EUR	3,70%	–	–	–	3,29%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

²⁾ 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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R ¹⁾ EUR
Erträge				
Dividenden	3.948.457,55	2.722.164,87	1.022.274,99	58.926,23
Zinsen auf Anleihen	4.494.367,94	3.149.849,61	1.157.494,64	57.896,27
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	142.475,06	102.989,43	36.217,36	1.002,66
Bankzinsen	-412.016,67	-291.566,13	-105.720,24	-4.441,57
Bestandsprovisionen	20.525,92	14.599,31	5.258,46	208,20
Sonstige Erträge	1.260,61	930,26	317,35	3,84
Ertragsausgleich	802.358,04	268.395,32	286.398,27	90.893,64
Erträge insgesamt	8.997.428,45	5.967.362,67	2.402.240,83	204.489,27
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.293,20	-1.553,35	-598,82	-46,55
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.693.637,84	-1.974.135,87	-1.428.612,34	-129.262,91
Verwahrstellenvergütung	-122.198,30	-86.131,03	-31.414,48	-1.428,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.260,99	-36.834,62	-13.435,06	-611,27
Taxe d'abonnement	-358.179,29	-251.951,37	-92.140,23	-4.312,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.132,34	-13.616,99	-4.893,06	-185,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.282,91	-9.268,10	-3.421,08	-164,21
Register- und Transferstellenvergütung	-7.205,53	-5.122,64	-1.853,30	-77,94
Staatliche Gebühren	-4.958,29	-3.502,89	-1.275,19	-49,03
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-113.023,91	-80.396,72	-28.969,55	-1.085,51
Aufwandsausgleich	-659.985,53	-139.235,18	-263.650,39	-121.783,99
Aufwendungen insgesamt	-5.046.158,13	-2.601.748,76	-1.870.263,50	-259.008,80
Ordentlicher Nettoertrag	3.951.270,32	3.365.613,91	531.977,33	-54.519,53
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	182.600,89			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		0,51	0,90	1,21 ⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent ³⁾		0,51	0,91	-

¹⁾ Die Anteilklassen R, RT, CHF-R, I, IT, E, ET und HT wurden zum 5. Januar 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 6. Januar 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse RT ¹⁾ EUR	Anteilklasse CHF-R ¹⁾ EUR	Anteilklasse I ¹⁾ EUR	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR
Erträge				
Dividenden	7.164,80	471,67	131.868,71	3.402,38
Zinsen auf Anleihen	7.438,77	453,06	114.900,10	3.282,36
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	140,41	6,55	2.009,10	51,55
Bankzinsen	-564,07	-39,42	-9.213,25	-259,35
Bestandsprovisionen	29,20	1,86	408,24	11,01
Sonstige Erträge	0,59	0,03	8,16	0,21
Ertragsausgleich	10.036,95	0,00	83.824,68	49.162,07
Erträge insgesamt	24.246,65	893,75	323.805,74	55.650,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6,08	-0,26	-83,07	-2,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-16.587,76	-1.062,32	-134.651,10	-3.833,04
Verwahrstellenvergütung	-183,10	-11,47	-2.876,08	-81,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-78,29	-5,35	-1.230,29	-35,08
Taxe d'abonnement	-551,79	-36,17	-8.716,30	-253,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23,70	-1,04	-393,03	-10,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17,99	-1,71	-396,20	-10,14
Register- und Transferstellenvergütung	-9,73	-0,71	-124,22	-12,51
Staatliche Gebühren	-5,77	-0,66	-119,48	-3,27
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-128,08	-13,17	-2.295,17	-79,47
Aufwandsausgleich	-13.140,62	0,00	-74.394,49	-34.354,87
Aufwendungen insgesamt	-30.732,91	-1.132,86	-225.279,43	-38.676,33
Ordentlicher Nettoertrag	-6.486,26	-239,11	98.526,31	16.973,90
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	1,21 ⁴⁾	1,21 ⁴⁾	0,67 ⁴⁾	0,66 ⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent ³⁾	-	-	-	-

¹⁾ Die Anteilklassen R, RT, CHF-R, I, IT, E, ET und HT wurden zum 5. Januar 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 6. Januar 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse E ¹⁾ EUR	Anteilklasse ET ¹⁾ EUR	Anteilklasse HT ¹⁾ EUR
Erträge			
Dividenden	271,39	659,23	1.253,28
Zinsen auf Anleihen	293,03	833,20	1.926,90
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4,31	16,61	37,08
Bankzinsen	-22,39	-58,70	-131,55
Bestandsprovisionen	0,92	3,47	5,25
Sonstige Erträge	0,01	0,06	0,10
Ertragsausgleich	1.314,70	2.793,68	9.538,73
Erträge insgesamt	1.861,97	4.247,55	12.629,79
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-0,22	-0,80	-1,97
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-816,46	-2.267,17	-2.408,87
Verwahrstellenvergütung	-6,74	-19,39	-45,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,13	-8,42	-19,48
Taxe d'abonnement	-21,74	-59,54	-136,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,68	-2,47	-5,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,80	-0,89	-1,79
Register- und Transferstellenvergütung	-0,47	-1,08	-2,93
Staatliche Gebühren	-0,26	-0,60	-1,14
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-5,57	-14,31	-36,36
Aufwandsausgleich	-2.059,52	-4.278,67	-7.087,80
Aufwendungen insgesamt	-2.915,59	-6.653,34	-9.746,61
Ordentlicher Nettoertrag	-1.053,62	-2.405,79	2.883,18
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	1,49 ⁴⁾	1,49 ⁴⁾	0,72 ⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent ³⁾	-	-	-

¹⁾ Die Anteilklassen R, RT, CHF-R, I, IT, E, ET und HT wurden zum 5. Januar 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 6. Januar 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	300.000	142,2000	4.718.765,56	0,59
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	9.000	0	9.000	147,5800	1.143.636,99	0,14
							5.862.402,55	0,73
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	80.000	35.000	45.000	613,2000	3.711.015,78	0,46
							3.711.015,78	0,46
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	16.000	28.000	38.000	195,8800	7.443.440,00	0,93
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	100.000	65,8300	6.583.000,00	0,82
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	17.000	0	55.000	140,1500	7.708.250,00	0,96
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	55.000	31.000	124.000	55,5200	6.884.480,00	0,86
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	52.000	35.000	167.000	27,3700	4.570.790,00	0,57
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	0	250.000	22,6300	5.657.500,00	0,71
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	50.000	75,5000	3.775.000,00	0,47
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	41.759	43.000	123,9500	5.329.850,00	0,67
DE0007164600	SAP SE	EUR	35.823	0	60.823	117,7800	7.163.732,94	0,90
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	150.000	0	150.000	25,6200	3.843.000,00	0,48
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	20.000	80.000	53,0800	4.246.400,00	0,53
							63.205.442,94	7,90
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	90.000	38.000	52.000	93,3800	4.855.760,00	0,61
							4.855.760,00	0,61
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	64.000	0	64.000	51,1100	2.816.462,89	0,35
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	8.747	1.100	7.647	2.076,6600	10.728.427,93	1,34
							13.544.890,82	1,69
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	25.000	0	100.000	112,4600	10.376.453,22	1,30
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.500	3.000	23.000	338,0500	7.173.971,21	0,90
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.550	0	1.550	2.716,0000	3.884.296,00	0,49
							21.434.720,43	2,69
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.500	3.250	5.750	2.687,0700	13.303.472,10	1,66
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.000	0	1.000	3.301,1200	2.842.362,67	0,36
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	70.000	0	70.000	74,5400	4.492.681,25	0,56
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	18.800	0	18.800	277,2900	4.488.593,08	0,56
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	6.000	0	6.000	856,5700	4.425.193,73	0,55
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	33.800	0	33.800	75,3800	2.193.769,59	0,27
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.000	0	10.000	306,6100	2.640.003,44	0,33
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	21.000	0	21.000	216,9700	3.923.170,31	0,49
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	39.000	0	39.000	72,3300	2.428.853,11	0,30
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	12.000	0	12.000	213,2600	2.203.478,56	0,28
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	29.000	0	29.000	116,9000	2.918.977,10	0,36

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	70.000	164,0200	9.885.827,45	1,24
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	13.000	0	13.000	353,1900	3.953.392,46	0,49
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	45.000	11.000	34.000	284,0000	8.314.103,67	1,04
US6153691059	Moody's Corporation	USD	30.000	6.000	24.000	359,4200	7.427.311,87	0,93
US6516391066	Newmont Corporation	USD	70.000	0	70.000	53,7100	3.237.213,71	0,40
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	19.000	9.500	9.500	259,0000	2.118.563,80	0,26
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	56.000	0	56.000	152,3000	7.343.550,89	0,92
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	9.300	0	9.300	579,6000	4.641.191,67	0,58
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	15.000	0	40.000	202,3700	6.969.863,96	0,87
US92826C8394	VISA Inc.	USD	11.000	0	11.000	226,6800	2.146.960,56	0,27
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	22.000	53.000	180,8800	8.254.382,64	1,03
							110.152.917,62	13,75
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	23.000	0	123.000	58,4500	8.311.387,28	1,04
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	200.000	0	200.000	47,0300	9.406.000,00	1,18
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	2.150.000	0	2.150.000	1,1550	2.870.809,25	0,36
							20.588.196,53	2,58
Börsengehandelte Wertpapiere							243.355.346,67	30,41
Aktien, Anrechte und Genussscheine							243.355.346,67	30,41
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1907120528	1,800%	AT & T Inc. v.18(2026)	0	0	3.100.000	107,5760	3.334.856,00	0,42
XS2051362072	0,800%	AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	3.300.000	100,8100	3.326.730,00	0,42
DE000A289DC9	0,250%	BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20 (2027)	4.000.000	0	4.000.000	101,6240	4.064.960,00	0,51
FR0013460607	1,125%	Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	5.000.000	0	8.300.000	102,7380	8.527.254,00	1,07
XS2348237871	1,500%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	3.000.000	0	3.000.000	100,0510	3.001.530,00	0,38
XS2247549731	1,750%	Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20 (2030)	6.000.000	0	6.000.000	98,5330	5.911.980,00	0,74
XS2050404636	0,200%	DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2026)	2.000.000	0	6.000.000	100,4820	6.028.920,00	0,75
XS2050404800	0,450%	DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	2.000.000	0	5.000.000	100,7300	5.036.500,00	0,63
XS1485596511	0,250%	DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16 (2026)	0	0	2.500.000	102,1150	2.552.875,00	0,32
DE000A2GSP56	0,875%	DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	106,4380	2.660.950,00	0,33
DE000A2TSDW4	0,010%	DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	3.000.000	101,1390	3.034.170,00	0,38
EU000A1G0BN7	2,125%	European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	7.000.000	106,4050	7.448.350,00	0,93
DE000A3E5WW4	1,375%	Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	3.200.000	0	3.200.000	100,2230	3.207.136,00	0,40
BE0002595735	1,875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	107,0200	1.605.300,00	0,20
BE0002684653	0,010%	ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	99,4920	2.487.300,00	0,31
DE000A1KRJU8	1,000%	ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	0	0	2.500.000	109,2870	2.732.175,00	0,34
XS2209794408	0,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	20.000.000	0	20.000.000	101,4110	20.282.200,00	2,54
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2031)	6.700.000	0	6.700.000	99,9100	6.693.970,00	0,84
DE000NWB0AH9	0,000%	NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	6.000.000	0	6.000.000	99,9180	5.995.080,00	0,75

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1002121454	19,436% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	1.201.950	2.000.000	5.201.950	144,5270	7.518.222,28	0,94
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	0	0	2.500.000	110,7030	2.767.575,00	0,35
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	117,6180	2.469.978,00	0,31
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	6.000.000	0	6.000.000	100,7810	6.046.860,00	0,76
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	0	0	5.000.000	103,6280	5.181.400,00	0,65
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	5.000.000	102,5640	5.128.200,00	0,64
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	104,2360	2.293.192,00	0,29
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.800.000	106,1310	4.032.978,00	0,50
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	3.400.000	0	3.400.000	99,9630	3.398.742,00	0,42
FR0013281946	1,625% Worldline S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.500.000	104,1680	2.604.200,00	0,33
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	1.800.000	104,2520	1.876.536,00	0,23
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	2.100.000	0	2.100.000	100,1250	2.102.625,00	0,26
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	105,0530	2.626.325,00	0,33
						145.979.069,28	18,27
JPY							
JP1300661L47	0,400% Japan v.20(2050)	880.000.000	0	880.000.000	93,4770	6.330.157,22	0,79
JP1300671L78	0,600% Japan v.20(2050)	320.000.000	0	320.000.000	98,3850	2.422.735,07	0,30
						8.752.892,29	1,09
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	2.600.000	0	2.600.000	97,9340	2.192.426,38	0,27
US82620KBD46	1,700% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2028)	1.800.000	0	1.800.000	99,8490	1.547.513,35	0,19
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	20.500.000	0	20.500.000	110,2344	19.457.591,60	2,43
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	7.000.000	0	7.000.000	110,4375	6.656.298,43	0,83
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	8.000.000	0	8.000.000	101,8086	7.012.818,60	0,88
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	20.000.000	0	20.000.000	98,2695	16.922.598,76	2,12
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	30.000.000	0	30.000.000	99,3203	25.655.324,52	3,21
						79.444.571,64	9,93
Börsengehandelte Wertpapiere						234.176.533,21	29,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	8.900.000	0	10.000.000	101,2500	10.125.000,00	1,27
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	5.000.000	99,3840	4.969.200,00	0,62
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	100,4000	5.020.000,00	0,63
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	5.200.000	0	5.200.000	99,1920	5.157.984,00	0,64
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	105,2160	2.525.184,00	0,32
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	2.000.000	108,2350	2.164.700,00	0,27
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	2.000.000	0	2.000.000	99,6330	1.992.660,00	0,25

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1821883102	3,625% Netflix Inc.v.17(2027)	7.000.000	0	7.000.000	115,7640	8.103.480,00	1,01
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	3.750.000	0	3.750.000	99,5390	3.732.712,50	0,47
						43.790.920,50	5,48
USD							
US037833DY36	1,250% Apple Inc.v.20(2030)	5.000.000	0	15.000.000	94,8110	12.245.264,34	1,53
US037833EJ59	1,700% Apple Inc.v.21(2031)	5.200.000	0	5.200.000	97,6150	4.370.570,00	0,55
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	15.000.000	0	15.000.000	96,3450	12.443.387,29	1,56
US11135FBL40	3,469% Broadcom Inc. 144Av.21(2034)	2.000.000	0	2.000.000	103,6590	1.785.069,74	0,22
USQ3919KAK71	5,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg. S.v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	107,1470	4.612.837,95	0,58
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144Av.20(2031)	0	0	4.300.000	97,1210	3.595.835,20	0,45
US594918AW47	3,625% Microsoft Corporation v.13(2023)	0	0	4.000.000	106,5470	3.669.605,65	0,46
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	0	0	10.000.000	110,7350	9.534.613,40	1,19
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144Av.19(2029)	0	0	5.000.000	106,1880	4.571.551,58	0,57
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144Av.20(2030)	3.900.000	0	3.900.000	104,0890	3.495.325,47	0,44
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144Av.20(2031)	0	0	6.000.000	104,6850	5.408.214,22	0,68
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144Av.21(2033)	1.200.000	0	1.200.000	101,4320	1.048.031,69	0,13
US191216DP21	2,250% The Coca-Cola Co.v.21(2032)	3.300.000	0	3.300.000	101,5490	2.885.411,57	0,36
US883556CG56	4,497% Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2030)	0	0	3.000.000	118,2630	3.054.838,99	0,38
						72.720.557,09	9,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						116.511.477,59	14,58
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	102,4140	6.918.929,87	0,87
CA87971MBV42	2,850% TELUS Corporation Reg.S. v.21(2031)	9.400.000	0	9.400.000	99,8190	6.338.998,78	0,79
CA87971MBJ14	3,300% TELUS Corporation v.19(2029)	9.000.000	0	9.000.000	105,4610	6.412.302,39	0,80
						19.670.231,04	2,46
USD							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144Av.21(2031)	4.500.000	0	4.500.000	103,2500	4.000.559,67	0,50
						4.000.559,67	0,50
Nicht notierte Wertpapiere						23.670.790,71	2,96
Anleihen						374.358.801,51	46,83
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	0	0	4.000.000	101,3810	4.055.240,00	0,51
						4.055.240,00	0,51
Börsengehandelte Wertpapiere						4.055.240,00	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG ImmobilienAG/TAG ImmobilienAG Reg. S. CV v.20(2026)	0	0	6.600.000	103,3400	6.820.440,00	0,85
						6.820.440,00	0,85

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD								
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	4.500.000	100,2230	3.883.274,50	0,49	
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CVv.21(2028)	4.500.000	0	4.500.000	112,8940	4.374.229,38	0,55	
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CVv.20(2025)	8.000.000	0	8.000.000	95,5840	6.584.053,73	0,82	
						14.841.557,61	1,86	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.661.997,61	2,71	
Wandelanleihen						25.717.237,61	3,22	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	170.000	0	498.000	167,6000	71.865.679,35	8,99
						71.865.679,35	8,99	
Börsengehandelte Wertpapiere						71.865.679,35	8,99	
Zertifikate						71.865.679,35	8,99	
Wertpapiervermögen						715.297.065,14	89,45	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021		0	295	-295		477.900,00	0,06	
						477.900,00	0,06	
USD								
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021		0	140	-140		319.107,18	0,04	
						319.107,18	0,04	
Short-Positionen						797.007,18	0,10	
Terminkontrakte						797.007,18	0,10	
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						70.183.322,05	8,77	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						13.537.867,73	1,68	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						799.815.262,10	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
AUD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	7.000.000,00	4.332.495,51	0,54
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	102.000,00	94.137,80	0,01
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	640.000.000,00	4.921.942,91	0,62
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	7.000.000,00	4.332.495,51	0,54
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	29.300.000,00	19.783.674,11	2,47
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	640.000.000,00	4.921.942,91	0,62
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	20.000.000,00	17.215.155,88	2,15
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	116.000.000,00	99.803.715,33	12,48

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	-295	-50.194.250,00	-6,28
		-50.194.250,00	-6,28
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	-140	-17.488.322,28	-2,19
		-17.488.322,28	-2,19
Short-Positionen		-67.682.572,28	-8,47
Terminkontrakte		-67.682.572,28	-8,47

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	100.000
Deutschland				
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	45.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	200.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	70.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	150.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	45.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	75.000
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	8.829	8.829
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.200	3.200
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	200.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	150.000
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	16.500	16.500
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	19.100
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	10.000	10.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0485252818	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2034)		0	5.000.000
CH0525158397	0,000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2028)		6.000.000	6.000.000

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
CH0419040941	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	6.600.000
EUR			
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	3.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	3.400.000
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	1.200.000
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)	0	3.400.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	7.000.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	0	4.000.000
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)	0	2.000.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	2.200.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	0	1.500.000
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	5.000.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	800.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	0	700.000
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	2.000.000
XS2178769159	1,500 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	2.600.000
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	2.200.000
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	5.000.000
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	7.500.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	6.800.000
DE000NRWOL10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	0	2.000.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	7.000.000
XS1197832915	0,750 % The Coca-Cola Co. v.15(2023)	0	5.000.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	0	600.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	1.600.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	3.200.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	3.000.000
JPY			
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)	1.150.000.000	1.150.000.000
NOK			
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	100.000.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	40.000.000
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	70.000.000
USD			
US912810SQ22	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	11.000.000	11.000.000
US912810SP49	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	11.000.000	11.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2298459426	1,213 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	900.000	900.000
XS2297882644	0,125 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	3.750.000	3.750.000

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU0000087454	1,000 % Australien Reg.S. v.19(2030)	4.000.000	4.000.000
AU3CB0271989	2,250 % Queensland Reg.S. v.20(2041)	4.000.000	4.000.000
EUR			
DE0001030203	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	12.000.000	12.000.000
DE0001030229	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	12.000.000	12.000.000
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	6.000.000
USD			
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	2.500.000	3.200.000
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	2.000.000
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [III] Ltd. 144A v.17(2027)	0	3.500.000
US291011BN38	1,950 % Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	600.000
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	5.500.000	10.000.000
US52736RBG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	3.000.000
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	1.500.000
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	1.800.000
US92826CAM47	2,050 % VISA Inc. v.20(2030)	0	250.000
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	2.500.000
Wandelanleihen			
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
DE000A3E5TR0	2,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.400.000	3.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	2.000.000
XS2051856669	0,000 % Elliott Capital S.a.r.L./Holcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	2.500.000
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	5.500.000
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	5.800.000
USD			
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	2.400.000
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	3.000.000
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	1.500.000
US92940WAC38	0,000 % Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	6.000.000	6.000.000
Optionen			
USD			
Call on Cisco Systems Inc. Dezember 2020/42,00		1.500	1.500
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00		200	0
Put on Facebook Inc. Oktober 2020/250,00		200	0
Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/310,00		300	0
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		200	0

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	185	185
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	295	295
USD			
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	235	235
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	280	280
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	140	140

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Jahresbericht

5. Januar 2021 (Auflagedatum) - 30. September 2021

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,16 %
Deutschland	18,05 %
Schweiz	5,86 %
Vereinigtes Königreich	5,63 %
Kanada	4,27 %
Luxemburg	1,96 %
Kaimaninseln	1,51 %
Frankreich	1,26 %
Israel	1,05 %
Dänemark	0,95 %
Spanien	0,95 %
Australien	0,87 %
Niederlande	0,82 %
Japan	0,55 %
Schweden	0,53 %
Irland	0,26 %
Wertpapiervermögen	92,68 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²⁾	6,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Branchenaufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,33 %
Software & Dienste	11,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,90 %
Groß- und Einzelhandel	5,69 %
Investitionsgüter	5,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,01 %
Immobilien	4,15 %
Staatsanleihen	4,08 %
Hardware & Ausrüstung	3,56 %
Media & Entertainment	3,53 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,71 %
Telekommunikationsdienste	2,17 %
Versicherungen	1,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,75 %
Transportwesen	1,74 %
Banken	1,04 %
Sonstiges	0,90 %
Automobile & Komponenten	0,21 %
Wertpapiervermögen	92,68 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²⁾	6,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	24,15	221.289	22.797,30	109,13

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

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

²⁾ 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

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

Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.01.2021	Auflegung	-	-	92,65 ¹⁾	100,00
30.09.2021	0,17	1.695	161,58	99,96 ²⁾	108,34

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

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 84.525.864,12)	87.468.014,30
Bankguthaben ¹⁾	6.420.456,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	27.499,34
Zinsforderungen	92.470,86
Dividendenforderungen	17.813,81
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18.517,74
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	525.246,47
Forderungen aus Devisengeschäften	1.000.353,97
	95.570.372,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.911,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-69.607,82
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.000.392,46
Sonstige Passiva ²⁾	-91.405,00
	-1.172.316,28
Netto-Teilfondsvermögen	94.398.056,46

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.148.705,85 EUR
Umlaufende Anteile	221.289,287
Anteilwert	109,13 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.096.803,41 EUR
Umlaufende Anteile	56.031,000
Anteilwert	108,81 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.725.721,66 EUR
Umlaufende Anteile	173.055,377
Anteilwert	108,21 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.896.109,53 EUR
Umlaufende Anteile	17.523,143
Anteilwert	108,21 EUR
Anteilklasse CHF-R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	169.388,23 EUR
Umlaufende Anteile	1.694,624
Anteilwert	99,96 EUR ¹⁾
Anteilwert	108,34 CHF
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.148.338,55 EUR
Umlaufende Anteile	10.554,690
Anteilwert	108,80 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.969.911,39 EUR
Umlaufende Anteile	385.753,631
Anteilwert	108,80 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.448,38 EUR
Umlaufende Anteile	708,594
Anteilwert	107,89 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.628,08 EUR
Umlaufende Anteile	181,924
Anteilwert	107,89 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.001,38 EUR
Umlaufende Anteile	1.352,000
Anteilwert	108,73 EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	397.689,30	182.451,16	28.826,49	-12.858,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-100.278,50	-47.114,69	-17.379,25	-1.052,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	92.211.938,08	22.807.559,83	6.047.329,17	19.092.603,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.182.047,68	-10.261,82	-44.246,20	-443.635,69
Realisierte Gewinne	1.744.003,39	427.363,75	70.903,78	239.901,30
Realisierte Verluste	-573.289,83	-140.683,34	-22.932,36	-71.241,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.859.513,61	1.318.636,15	98.316,29	177.692,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.959.471,91	-389.245,19	-64.014,51	-255.686,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	94.398.056,46	24.148.705,85	6.096.803,41	18.725.721,66

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-1.277,33	-123,91	5.369,26	195.057,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	452,12	38,40	-4.709,29	-30.456,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.919.222,55	161.581,83	1.161.544,96	40.775.894,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.379,95	0,00	-11.023,00	-1.626.061,75
Realisierte Gewinne	19.295,53	7.043,99	15.358,51	960.635,84
Realisierte Verluste	-5.505,50	-5.140,41	-4.948,17	-321.567,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	15.399,38	9.925,34	5.123,92	3.223.148,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-20.097,27	-3.937,01	-18.377,64	-1.206.737,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.896.109,53	169.388,23	1.148.338,55	41.969.911,39

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-270,45	-68,81	583,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	150,91	22,21	-229,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	70.110,36	18.980,35	157.111,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00	-15.439,27
Realisierte Gewinne	1.451,88	290,37	1.758,44
Realisierte Verluste	-590,68	-95,60	-583,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.705,13	895,62	4.671,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-108,77	-396,06	-870,51
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	76.448,38	19.628,08	147.001,38

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	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	221.391,041	56.446,000	177.233,608	17.824,304
Zurückgenommene Anteile	-101,754	-415,000	-4.178,231	-301,161
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	221.289,287	56.031,000	173.055,377	17.523,143

	Anteilklasse CHF-R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.694,624	10.654,690	400.508,546	708,594
Zurückgenommene Anteile	0,000	-100,000	-14.754,915	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.694,624	10.554,690	385.753,631	708,594

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	181,924	1.500,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-148,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	181,924	1.352,000

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	6,59%	–	–	–	9,13%
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR seit 05.01.2021	LU2243567497 A2QFWU	EUR	6,37%	–	–	–	8,81%
Flossbach von Storch - Foundation Growth R seit 05.01.2021	LU2243567570 A2QFWK	EUR	5,97%	–	–	–	8,21%
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT seit 05.01.2021	LU2243567653 A2QFWL	EUR	5,97%	–	–	–	8,21%
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R seit 05.01.2021	LU2243567737 A2QFWM	CHF	5,71%	–	–	–	8,34%
Flossbach von Storch - Foundation Growth I seit 05.01.2021	LU2243567810 A2QFWN	EUR	6,37%	–	–	–	8,80%
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT seit 05.01.2021	LU2243567901 A2QFWP	EUR	6,37%	–	–	–	8,80%
Flossbach von Storch - Foundation Growth E seit 05.01.2021	LU2243568032 A2QFWQ	EUR	5,76%	–	–	–	7,89%
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET seit 05.01.2021	LU2243568115 A2QFWR	EUR	5,76%	–	–	–	7,89%
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT seit 05.01.2021	LU2243568206 A2QFWS	EUR	6,32%	–	–	–	8,73%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 5. Januar 2021 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	647.647,82	176.875,51	25.037,08	62.804,93
Zinsen auf Anleihen	115.417,21	30.317,19	5.075,67	13.881,48
Bankzinsen	-18.724,28	-4.568,07	-598,89	-1.673,32
Bestandsprovisionen	731,44	196,35	31,66	112,22
Ertragsausgleich	346.073,35	75.849,82	40.909,05	141.853,77
Erträge insgesamt	1.091.145,54	278.670,80	70.454,57	216.979,08
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-373.019,09	-48.179,02	-15.113,18	-80.988,69
Verwahrstellenvergütung	-8.094,41	-2.085,86	-324,03	-885,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.470,36	-893,90	-138,78	-379,50
Taxe d'abonnement	-26.364,85	-6.824,55	-1.055,93	-2.862,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.381,83	-2.360,17	-310,81	-783,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.270,02	-597,01	-87,46	-227,72
Register- und Transferstellenvergütung	-2.097,13	-541,22	-120,32	-361,01
Staatliche Gebühren	-2.204,56	-601,42	-65,21	-114,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.759,14	-5.401,36	-882,56	-2.433,15
Aufwandsausgleich	-245.794,85	-28.735,13	-23.529,80	-140.801,45
Aufwendungen insgesamt	-693.456,24	-96.219,64	-41.628,08	-229.837,38
Ordentlicher Nettoertrag	397.689,30	182.451,16	28.826,49	-12.858,30
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	81.074,18			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,41	0,70	1,24

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	6.754,06	1.265,12	3.023,17	370.252,70
Zinsen auf Anleihen	1.401,60	218,33	854,04	63.397,16
Bankzinsen	-162,38	-36,62	-106,85	-11.541,55
Bestandsprovisionen	8,01	1,29	6,46	373,67
Ertragsausgleich	13.971,20	498,12	9.501,50	62.545,83
Erträge insgesamt	21.972,49	1.946,24	13.278,32	485.027,81
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-8.045,49	-1.391,52	-2.611,19	-215.175,58
Verwahrstellenvergütung	-88,32	-15,38	-54,89	-4.622,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37,98	-6,64	-23,06	-1.982,60
Taxe d'abonnement	-284,66	-50,29	-180,64	-15.047,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-82,04	-18,60	-48,65	-5.757,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-23,43	-4,40	-11,39	-1.312,91
Register- und Transferstellenvergütung	-36,38	-3,81	-21,80	-1.007,33
Staatliche Gebühren	-15,24	-4,34	-5,86	-1.392,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-212,96	-38,65	-159,37	-11.582,44
Aufwandsausgleich	-14.423,32	-536,52	-4.792,21	-32.089,20
Aufwendungen insgesamt	-23.249,82	-2.070,15	-7.909,06	-289.970,18
Ordentlicher Nettoertrag	-1.277,33	-123,91	5.369,26	195.057,63
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,25	1,26	0,69	0,71

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge			
Dividenden	737,56	113,45	784,24
Zinsen auf Anleihen	116,50	20,43	134,81
Bankzinsen	-15,64	-3,64	-17,32
Bestandsprovisionen	0,73	0,10	0,95
Ertragsausgleich	48,46	97,68	797,92
Erträge insgesamt	887,61	228,02	1.700,60
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-883,95	-163,90	-466,57
Verwahrstellenvergütung	-7,60	-0,96	-8,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,84	-0,38	-3,68
Taxe d'abonnement	-25,79	-4,72	-28,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8,94	-2,26	-9,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,52	-0,40	-2,78
Register- und Transferstellenvergütung	-1,85	-0,40	-3,01
Staatliche Gebühren	-2,61	-0,44	-2,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21,59	-3,48	-23,58
Aufwandsausgleich	-199,37	-119,89	-567,96
Aufwendungen insgesamt	-1.158,06	-296,83	-1.117,04
Ordentlicher Nettoertrag	-270,45	-68,81	583,56
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,57	1,55	0,79

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	67.900	0	67.900	142,2000	1.068.013,94	1,13
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	2.800	0	2.800	147,5800	355.798,17	0,38
							1.423.812,11	1,51
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	18.900	8.000	10.900	613,2000	898.890,49	0,95
							898.890,49	0,95
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	14.050	4.650	9.400	195,8800	1.841.272,00	1,95
DE000BASF111	BASF SE	EUR	24.000	0	24.000	65,8300	1.579.920,00	1,67
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	13.200	0	13.200	140,1500	1.849.980,00	1,96
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	35.000	5.400	29.600	55,5200	1.643.392,00	1,74
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	46.000	0	46.000	27,3700	1.259.020,00	1,33
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	59.200	0	59.200	22,6300	1.339.696,00	1,42
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	12.700	0	12.700	75,5000	958.850,00	1,02
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	17.250	5.600	11.650	123,9500	1.444.017,50	1,53
DE0007164600	SAP SE	EUR	14.800	0	14.800	117,7800	1.743.144,00	1,85
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	40.000	0	40.000	25,6200	1.024.800,00	1,09
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	17.700	0	17.700	53,0800	939.516,00	1,00
							15.623.607,50	16,56
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	20.400	7.700	12.700	93,3800	1.185.926,00	1,26
							1.185.926,00	1,26
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	39.750	24.950	14.800	51,1100	651.307,04	0,69
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.970	0	1.970	2.076,6600	2.763.829,35	2,93
							3.415.136,39	3,62
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	26.100	0	26.100	112,4600	2.708.254,29	2,87
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	6.750	600	6.150	338,0500	1.918.257,52	2,03
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	360	0	360	2.716,0000	902.159,07	0,96
							5.528.670,88	5,86
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.740	300	1.440	2.687,0700	3.331.652,14	3,53
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	250	0	250	3.301,1200	710.590,67	0,75
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	17.500	0	17.500	74,5400	1.123.170,31	1,19
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.100	0	4.100	277,2900	978.895,30	1,04
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.500	0	1.500	856,5700	1.106.298,43	1,17
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	10.400	0	10.400	75,3800	675.006,03	0,72
US2358511028	Danaher Corporation	USD	2.450	0	2.450	306,6100	646.800,84	0,69
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	4.800	0	4.800	216,9700	896.724,64	0,95
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	9.750	0	9.750	72,3300	607.213,28	0,64
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	2.800	0	2.800	213,2600	514.145,00	0,54
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	7.850	0	7.850	116,9000	790.136,90	0,84

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	18.400	0	18.400	164,0200	2.598.560,36	2,75
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	3.550	0	3.550	353,1900	1.079.580,25	1,14
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.400	1.800	8.600	284,0000	2.102.979,16	2,23
US6153691059	Moody's Corporation	USD	8.350	2.000	6.350	359,4200	1.965.142,93	2,08
US6516391066	Newmont Corporation	USD	16.100	0	16.100	53,7100	744.559,15	0,79
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	4.200	1.300	2.900	259,0000	646.719,48	0,69
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	13.900	0	13.900	152,3000	1.822.774,24	1,93
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	2.650	0	2.650	579,6000	1.322.490,10	1,40
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	9.500	0	9.500	202,3700	1.655.342,69	1,75
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.550	0	2.550	226,6800	497.704,49	0,53
US88579Y1010	3M Co.	USD	17.150	4.100	13.050	180,8800	2.032.447,05	2,15
							27.848.933,44	29,50
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	32.000	0	32.000	58,4500	2.162.312,14	2,29
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	52.000	0	52.000	47,0300	2.445.560,00	2,59
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	529.000	0	529.000	1,1550	706.352,60	0,75
							5.314.224,74	5,63
Börsengehandelte Wertpapiere							61.239.201,55	64,89
Aktien, Anrechte und Genussscheine							61.239.201,55	64,89
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2348237871	1,500%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	100,0510	500.255,00	0,53
XS2247549731	1,750%	Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	98,5330	394.132,00	0,42
XS2050404636	0,200%	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	500.000	0	500.000	100,4820	502.410,00	0,53
XS2050404800	0,450%	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	500.000	0	500.000	100,7300	503.650,00	0,53
EU000A1G0BN7	2,125%	European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	800.000	106,4050	851.240,00	0,90
DE000A3E5WW4	1,375%	Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	300.000	0	300.000	100,2230	300.669,00	0,32
XS2209794408	0,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	400.000	0	400.000	101,4110	405.644,00	0,43
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2031)	300.000	0	300.000	99,9100	299.730,00	0,32
XS1002121454	19,436%	Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	400.000	0	400.000	144,5270	578.108,00	0,61
XS2176560444	1,300%	Verizon Communications Inc. v.20(2033)	500.000	0	500.000	103,6280	518.140,00	0,55
DE000A3E5MH6	0,625%	Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	200.000	0	200.000	99,9630	199.926,00	0,21
XS2338564870	2,000%	ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	200.000	0	200.000	100,1250	200.250,00	0,21
							5.254.154,00	5,56
JPY								
JP1300671L78	0,600%	Japan v.20(2050)	15.300.000	0	15.300.000	98,3850	115.837,02	0,12
JP1300661L47	0,400%	Japan v.20(2050)	56.000.000	0	56.000.000	93,4770	402.828,19	0,43
							518.665,21	0,55
USD								
US615369AW51	2,000%	Moody's Corporation v.21(2031)	300.000	0	300.000	97,9340	252.972,27	0,27
US9128284N73	2,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	110,2344	1.423.726,22	1,51

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	450.000	0	450.000	110,4375	427.904,90	0,45
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	250.000	0	250.000	101,8086	219.150,59	0,23
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	1.100.000	0	1.100.000	98,2695	930.742,93	0,99
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	225.000	0	225.000	99,3203	192.414,93	0,20
						3.446.911,84	3,65
Börsengehandelte Wertpapiere						9.219.731,05	9,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	101,2500	810.000,00	0,86
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	500.000	99,1920	495.960,00	0,53
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	200.000	0	200.000	99,6330	199.266,00	0,21
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	300.000	0	300.000	125,1710	375.513,00	0,40
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	750.000	0	750.000	115,7640	868.230,00	0,92
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	250.000	0	250.000	99,5390	248.847,50	0,26
						2.997.816,50	3,18
USD							
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	250.000	0	250.000	94,8110	204.087,74	0,22
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	800.000	0	800.000	97,6150	672.395,38	0,71
USQ3919KAK71	5,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	107,1470	461.283,80	0,49
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	215.000	0	215.000	110,7350	204.994,19	0,22
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	600.000	0	600.000	104,0890	537.742,38	0,57
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144A v.21(2033)	200.000	0	200.000	101,4320	174.671,95	0,19
US92343VGH15	2,100% Verizon Communications Inc. v.21(2028)	500.000	0	500.000	101,6200	437.489,24	0,46
						2.692.664,68	2,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.690.481,18	6,04
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	500.000	0	500.000	98,7320	333.508,99	0,35
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	200.000	0	200.000	102,4140	138.378,60	0,15
CA87971MBJ14	3,300% TELUS Corporation v.19(2029)	200.000	0	200.000	105,4610	142.495,61	0,15
						614.383,20	0,65
USD							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144Av.21 (2031)	400.000	0	400.000	103,2500	355.605,30	0,38
						355.605,30	0,38
Nicht notierte Wertpapiere						969.988,50	1,03
Anleihen						15.880.200,73	16,83
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	500.000	0	500.000	112,8940	486.025,49	0,51
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	1.200.000	0	1.200.000	95,5840	987.608,06	1,05
						1.473.633,55	1,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.473.633,55	1,56
Wandelanleihen						1.473.633,55	1,56

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	61.500	0	61.500	167,6000	8.874.978,47	9,40
							8.874.978,47	9,40
Börsengehandelte Wertpapiere								
							8.874.978,47	9,40
Zertifikate								
							8.874.978,47	9,40
Wertpapiervermögen							87.468.014,30	92,68
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021			0	11	-11		17.820,00	0,02
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021			0	2	-2		7.400,00	0,01
							25.220,00	0,03
USD								
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021			0	1	-1		2.279,34	0,00
							2.279,34	0,00
Short-Positionen							27.499,34	0,03
Terminkontrakte							27.499,34	0,03
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							6.420.456,25	6,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							482.086,57	0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							94.398.056,46	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	500.000,00	309.463,97	0,33
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	181.000,00	167.048,45	0,18
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	500.000,00	309.463,97	0,33
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	900.000,00	607.823,50	0,64
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.100.000,00	946.833,57	1,00
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	4.100.000,00	3.528.665,07	3,74

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	-11	-1.871.650,00	-1,98
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	-2	-409.280,00	-0,43
		-2.280.930,00	-2,41
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	-1	-124.916,59	-0,13
		-124.916,59	-0,13
Short-Positionen		-2.405.846,59	-2,54
Terminkontrakte		-2.405.846,59	-2,54

Zu- und Abgänge vom 5. Januar 2021 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	24.100	24.100
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	2.500	2.500
DE0005089031	United Internet AG	EUR	20.300	20.300
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	10.300	10.300
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	800	800
Vereinigte Staaten von Amerika				
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	3.650	3.650
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.600	2.600
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
EU000A283867	0,100 % Europäische Union Reg.S. v.20(2040)		500.000	500.000
JPY				
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)		68.300.000	68.300.000
USD				
US912810SQ22	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)		415.000	415.000
US912810SP49	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)		415.000	415.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
XS2298459426	1,213 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)		100.000	100.000
XS2297882644	0,125 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)		250.000	250.000

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Zu- und Abgänge vom 5. Januar 2021 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU0000087454	1,000 % Australien Reg.S. v.19(2030)	600.000	600.000
EUR			
DE0001030237	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	1.000.000	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CAD			
CA87971MBV42	2,850 % TELUS Corporation Reg.S. v.21(2031)	800.000	800.000
Wandelanleihen			
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
DE000A3E5TR0	2,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
US92940WAC38	0,000 % Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		8	8
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021		11	11
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2021		2	2
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021		5	5
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021		11	11
CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021		6	6

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	63,79 %
Schweiz	5,25 %
Vereinigtes Königreich	5,23 %
Kanada	4,79 %
Kaimaninseln	3,91 %
Deutschland	3,79 %
Frankreich	3,22 %
Dänemark	2,80 %
Indien	2,64 %
Hongkong	1,56 %
Irland	1,49 %
Wertpapiervermögen	98,47 %
Optionen	-0,04 %
Bankguthaben ²⁾	1,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	18,68 %
Investitionsgüter	11,17 %
Media & Entertainment	10,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,76 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,69 %
Groß- und Einzelhandel	5,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,34 %
Banken	2,64 %
Hardware & Ausrüstung	2,10 %
Versicherungen	1,56 %
Wertpapiervermögen	98,47 %
Optionen	-0,04 %
Bankguthaben ²⁾	1,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	83,70	307.142	-3.059,81	272,51
30.09.2020	79,69	264.551	-12.152,73	301,22
30.09.2021	92,15	250.579	-4.449,18	367,76

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	94,03	335.596	-2.405,91	280,18
30.09.2020	151,24	486.555	43.774,39	310,83
30.09.2021	192,69	505.865	5.043,39	380,91

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	64,61	302.966	-1.844,17	213,27
30.09.2020	72,08	307.200	1.264,58	234,63
30.09.2021	104,48	366.470	15.336,60	285,10

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	154,91	1.402.681	-25.571,73	110,44
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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 392.724.424,85)	538.973.119,76
Bankguthaben ¹⁾	8.584.411,53
Dividendenforderungen	429.291,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	56.788,81
	548.043.611,72
Optionen	-226.472,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-33.832,32
Zinsverbindlichkeiten	-16.138,58
Sonstige Passiva ²⁾	-492.624,59
	-769.067,85
Netto-Teilfondsvermögen	547.274.543,87

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.153.686,31 EUR
Umlaufende Anteile	250.578,600
Anteilwert	367,76 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	192.688.040,90 EUR
Umlaufende Anteile	505.864,854
Anteilwert	380,91 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.478.777,54 EUR
Umlaufende Anteile	366.469,550
Anteilwert	285,10 EUR
Anteilklasse MT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	157.954.039,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.036.863,454
Anteilwert	152,34 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	446.973.124,57	79.688.033,40	151.238.123,13	72.077.659,45
Ordentlicher Nettoertrag	340.189,94	-67.883,72	475.234,09	-559.261,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	63.561,77	-5.679,90	18.537,27	48.731,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	63.658.756,73	2.850.479,15	35.715.155,86	25.053.121,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.157.825,94	-7.299.660,69	-30.671.766,01	-9.716.519,45
Realisierte Gewinne	38.455.545,38	6.601.118,93	13.661.105,13	6.812.118,72
Realisierte Verluste	-1.487.280,61	-327.501,66	-541.487,63	-228.862,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	62.035.383,29	10.480.001,88	22.260.930,91	10.741.781,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.406.843,89	760.524,89	1.532.417,71	737.807,54
Ausschüttung	-2.013.755,15	-525.745,97	-1.000.209,56	-487.799,62
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	547.274.543,87	92.153.686,31	192.688.040,90	104.478.777,54

	Anteilklasse MT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	143.969.308,59
Ordentlicher Nettoertrag	492.101,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.973,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	39.999,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.469.879,79
Realisierte Gewinne	11.381.202,60
Realisierte Verluste	-389.428,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	18.552.668,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.376.093,75
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	157.954.039,12

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse MT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	264.551,394	486.554,627	307.199,606	1.166.225,471
Ausgegebene Anteile	8.485,827	104.393,933	96.237,364	279,661
Zurückgenommene Anteile	-22.458,621	-85.083,706	-36.967,420	-129.641,678
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	250.578,600	505.864,854	366.469,550	1.036.863,454

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	9,86%	22,88%	50,34%	204,54%	299,80%
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 11.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	10,05%	23,31%	51,93%	215,42%	197,99%
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 04.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	9,58%	22,27%	48,10%	189,38%	205,15%
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	10,09%	23,40%	52,25%	–	52,35%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	5.185.355,50	876.915,20	1.851.581,85	926.248,08
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	169.928,58	28.467,49	60.847,12	31.210,48
Bankzinsen	-61.359,21	-10.478,83	-21.644,17	-10.761,36
Sonstige Erträge	928,63	157,47	326,78	160,50
Ertragsausgleich	-36.856,79	-8.993,12	-41.121,42	59.796,58
Erträge insgesamt	5.257.996,71	886.068,21	1.849.990,16	1.006.654,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-14,05	-2,37	-5,02	-2,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.447.567,64	-883.355,25	-1.218.477,03	-1.366.965,01
Verwahrstellenvergütung	-89.641,97	-15.238,16	-31.792,84	-15.838,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-38.332,08	-6.515,99	-13.595,41	-6.772,48
Taxe d'abonnement	-196.297,17	-43.258,53	-91.102,30	-46.839,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.579,80	-3.143,63	-6.611,84	-3.274,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-876,33	-148,30	-313,21	-156,12
Register- und Transferstellenvergütung	-17.785,07	-3.060,42	-6.256,52	-3.022,67
Staatliche Gebühren	-1.584,82	-267,51	-562,82	-274,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-80.422,86	-13.634,79	-28.623,23	-14.241,92
Aufwandsausgleich	-26.704,98	14.673,02	22.584,15	-108.527,87
Aufwendungen insgesamt	-4.917.806,77	-953.951,93	-1.374.756,07	-1.565.915,71
Ordentlicher Nettoertrag	340.189,94	-67.883,72	475.234,09	-559.261,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	162.010,98			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,13	0,78	1,63
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		1,13	0,78	1,63

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse MT EUR
Erträge	
Dividenden	1.530.610,37
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	49.403,49
Bankzinsen	-18.474,85
Sonstige Erträge	283,88
Ertragsausgleich	-46.538,83
Erträge insgesamt	1.515.284,06
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-978.770,35
Verwahrstellenvergütung	-26.772,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.448,20
Taxe d'abonnement	-15.097,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.549,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-258,70
Register- und Transferstellenvergütung	-5.445,46
Staatliche Gebühren	-479,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.922,92
Aufwandsausgleich	44.565,72
Aufwendungen insgesamt	-1.023.183,06
Ordentlicher Nettoertrag	492.101,00
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,71
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	0,71

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	62.000	139.000	490.000	142,2000	7.707.317,07	1,41
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	64.000	36.000	268.000	461,4000	13.677.916,04	2,50
							21.385.233,11	3,91
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	23.000	186.000	613,2000	15.338.865,20	2,80
							15.338.865,20	2,80
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	62.000	0	62.000	140,1500	8.689.300,00	1,59
DE0007164600	SAP SE	EUR	11.000	16.000	102.000	117,7800	12.013.560,00	2,20
							20.702.860,00	3,79
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	14.000	7.000	103.000	93,3800	9.618.140,00	1,76
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	10.000	22.000	363,3000	7.992.600,00	1,46
							17.610.740,00	3,22
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	140.000	50.000	860.000	89,9500	8.556.717,00	1,56
							8.556.717,00	1,56
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	706.000	0	706.000	1.594,1500	13.070.278,29	2,39
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	0	216.000	22.000	73,2400	1.387.360,08	0,25
							14.457.638,37	2,64
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	12.000	75.000	126,5800	8.174.186,33	1,49
							8.174.186,33	1,49
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.000	0	18.700	2.076,6600	26.235.334,41	4,79
							26.235.334,41	4,79
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	41.000	17.000	134.000	112,4600	13.904.447,32	2,54
CH0012005267	Novartis AG	CHF	7.000	0	130.000	77,2300	9.263.609,52	1,69
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	0	2.200	2.716,0000	5.513.194,32	1,01
							28.681.251,16	5,24
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	12.000	84.000	119,4600	8.640.123,99	1,58
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	29.000	8.000	99.000	77,3800	6.596.022,04	1,21
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	4.600	10.200	2.687,0700	23.599.202,69	4,31
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	400	0	5.400	3.301,1200	15.348.758,40	2,80
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	12.000	0	72.636	126,8300	7.932.171,41	1,45
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	179.000	0	179.000	74,5400	11.488.427,76	2,10
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	9.000	3.000	35.000	251,7900	7.587.954,19	1,39
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	16.000	85.000	277,2900	20.294.170,83	3,71
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	800	800	15.600	856,5700	11.505.503,70	2,10
US2358511028	Danaher Corporation	USD	3.000	18.500	64.500	306,6100	17.028.022,21	3,11

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	51.000	0	51.000	216,9700	9.527.699,33	1,74
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	2.000	2.000	50.000	339,6100	14.620.716,38	2,67
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	89.000	6.000	170.000	72,3300	10.587.308,42	1,93
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	4.000	0	60.000	213,2600	11.017.392,80	2,01
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	0	16.000	546,9300	7.534.768,38	1,38
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	9.000	107.000	164,0200	15.111.193,39	2,76
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	17.000	0	31.000	353,1900	9.427.320,48	1,72
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	600	20.600	91.000	284,0000	22.252.453,93	4,07
US6153691059	Moody's Corporation	USD	44.955	0	44.955	359,4200	13.912.283,54	2,54
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	39.000	35.000	259,0000	7.805.235,06	1,43
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	17.000	0	95.000	152,3000	12.457.809,54	2,28
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	16.000	16.000	188.000	99,4900	16.104.804,55	2,94
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	4.600	16.000	455,5400	6.275.736,18	1,15
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	41.000	0	41.000	270,5000	9.549.250,90	1,74
US8636671013	Stryker Corporation	USD	16.000	0	44.000	267,8900	10.149.095,92	1,85
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	14.000	0	14.000	579,6000	6.986.740,14	1,28
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	43.947	0	72.947	202,3700	12.710.766,65	2,32
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	18.000	37.750	226,6800	7.367.978,30	1,35
US88579Y1010	3M Co.	USD	32.000	4.000	101.000	180,8800	15.730.049,94	2,87
							349.148.961,05	63,79
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	38.000	8.000	190.000	58,4500	12.838.728,32	2,35
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	346.661	11.000	335.661	47,0300	15.786.136,83	2,88
							28.624.865,15	5,23
Börsengehandelte Wertpapiere							538.916.651,78	98,46
Aktien, Anrechte und Genussscheine							538.916.651,78	98,46
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	136.000	0	136.000	0,4500	56.467,98	0,01
							56.467,98	0,01
Börsengehandelte Wertpapiere							56.467,98	0,01
Optionsscheine							56.467,98	0,01
Wertpapiervermögen							538.973.119,76	98,47
Optionen								
Short-Positionen²⁾								
USD								
	Put on Apple Inc. Juni 2022/112,50		0	400	-400		-150.680,21	-0,03

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 11.890.821,42.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
	Put on Thermo Fisher Scientific Inc. Januar 2022/410,00	0	110	-110		-21.547,27	0,00
	Put on Verisk Analytics Inc. Oktober 2021/160,00	0	300	-300		-54.244,88	-0,01
						-226.472,36	-0,04
	Short-Positionen					-226.472,36	-0,04
	Optionen					-226.472,36	-0,04
	Bankguthaben - Kontokorrent²⁾					8.584.411,53	1,57
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-56.515,06	0,00
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					547.274.543,87	100,00

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kaimaninseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	3.000
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	127.000
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	35.000
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	33.849	33.849
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	291.661
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	68.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	5.000	55.000
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	4.000	19.000
US9288811014	Vontier Corporation	USD	87.400	87.400
Optionen				
CHF				
	Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2021/92,00		400	400
	Put on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2020/57,67		400	400
	Put on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2020/58,00		400	0
EUR				
	Call on BASF SE September 2021/72,00		500	500

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Indische Rupie	INR	1	86,1091
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	67,43 %
Vereinigtes Königreich	9,56 %
Deutschland	5,58 %
Kaimaninseln	4,45 %
Dänemark	4,26 %
Frankreich	3,25 %
Indien	1,93 %
Kanada	1,88 %
Niederlande	1,04 %
Wertpapiervermögen	99,38 %
Bankguthaben ²⁾	0,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	20,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,04 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,07 %
Investitionsgüter	7,32 %
Media & Entertainment	6,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,51 %
Energie	5,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,84 %
Groß- und Einzelhandel	3,51 %
Hardware & Ausrüstung	3,09 %
Immobilien	2,21 %
Banken	1,93 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,79 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,06 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,04 %
Wertpapiervermögen	99,38 %
Bankguthaben ²⁾	0,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	64,26	393.451	13.851,23 ³⁾	163,33
30.09.2020	84,08	477.730	14.367,35	176,01
30.09.2021	163,57	779.357	56.130,12	209,87

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	147,10	960.295	28.093,11 ⁴⁾	153,18
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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-IT in Anteilklasse I.

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-RT in Anteilklasse R.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	4,44	40.190	4.149,00	110,55

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 479.923.872,54)	586.664.063,76
Bankguthaben ¹⁾	2.629.945,41
Dividendenforderungen	1.043.071,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	897.326,62
	591.234.407,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-226.094,01
Zinsverbindlichkeiten	-8.332,32
Sonstige Passiva ²⁾	-729.524,56
	-963.950,89
Netto-Teilfondsvermögen	590.270.456,81

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	163.566.554,76 EUR
Umlaufende Anteile	779.357,005
Anteilwert	209,87 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	422.261.043,03 EUR
Umlaufende Anteile	2.183.966,416
Anteilwert	193,35 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.442.859,02 EUR
Umlaufende Anteile	40.190,015
Anteilwert	110,55 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ 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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.196.984,08	84.083.330,69	222.113.653,39	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.675.321,99	1.663.327,62	983.730,90	28.263,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-315.504,74	-195.978,73	-108.616,41	-10.909,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	250.685.279,58	66.543.891,59	179.791.696,66	4.349.691,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.520.613,58	-10.413.768,92	-32.906.156,26	-200.688,40
Realisierte Gewinne	6.687.683,38	1.860.828,70	4.814.886,14	11.968,54
Realisierte Verluste	-1.509.205,78	-456.755,57	-1.050.647,68	-1.802,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	72.170.363,22	21.094.578,34	50.784.742,36	291.042,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.591.845,13	1.151.821,24	3.464.730,20	-24.706,31
Ausschüttung	-7.391.696,47	-1.764.720,20	-5.626.976,27	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	590.270.456,81	163.566.554,76	422.261.043,03	4.442.859,02

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	477.730,013	1.357.588,479	0,000
Ausgegebene Anteile	355.935,628	1.012.653,223	42.007,709
Zurückgenommene Anteile	-54.308,636	-186.275,286	-1.817,694
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	779.357,005	2.183.966,416	40.190,015

Wertentwicklung in Prozent²⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	Anteilklassen- währung				seit Auflegung
			6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
Flossbach von Storch - Dividend I seit 02.10.2012	LU0831568646 A1J4RG	EUR	7,92%	21,76%	41,33%	–	156,92%
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	7,46%	20,73%	37,76%	–	137,17%
Flossbach von Storch - Dividend IT seit 15.03.2021	LU2312730000 A2QQ1B	EUR	7,92%	–	–	–	10,55%

¹⁾ Die Anteilklasse IT wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

²⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR
Erträge				
Dividenden	8.703.121,71	2.481.880,07	6.191.457,78	29.783,86
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	59.317,34	16.769,16	42.099,20	448,98
Bankzinsen	-22.629,27	-6.441,06	-16.095,94	-92,27
Sonstige Erträge	350,15	99,85	247,44	2,86
Ertragsausgleich	1.544.888,06	358.002,82	1.170.694,54	16.190,70
Erträge insgesamt	10.285.047,99	2.850.310,84	7.388.403,02	46.334,13
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.402,72	-413,45	-988,19	-1,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.898.146,50	-887.512,81	-4.999.422,23	-11.211,46
Verwahrstellenvergütung	-81.051,95	-23.033,93	-57.736,93	-281,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-34.679,91	-9.856,51	-24.703,17	-120,23
Taxe d'abonnement	-246.606,95	-70.291,00	-175.438,02	-877,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.260,85	-5.744,95	-14.455,37	-60,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.555,75	-2.965,94	-7.577,62	-12,19
Register- und Transferstellenvergütung	-18.238,01	-5.254,02	-12.965,58	-18,41
Staatliche Gebühren	-1.436,98	-400,41	-1.035,14	-1,43
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-67.963,06	-19.486,11	-48.271,74	-205,21
Aufwandsausgleich	-1.229.383,32	-162.024,09	-1.062.078,13	-5.281,10
Aufwendungen insgesamt	-7.609.726,00	-1.186.983,22	-6.404.672,12	-18.070,66
Ordentlicher Nettoertrag	2.675.321,99	1.663.327,62	983.730,90	28.263,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	214.865,24			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		0,78	1,63	0,42 ⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent ³⁾		0,78	1,63	-

¹⁾ Die Anteilklasse IT wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 16. März 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	243.000	0	243.000	142,2000	3.822.200,10	0,65
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	230.000	0	440.000	461,4000	22.456.280,07	3,80
							26.278.480,17	4,45
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	78.000	0	78.000	1.008,0000	10.573.853,17	1,79
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	21.000	0	177.000	613,2000	14.596.662,05	2,47
							25.170.515,22	4,26
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	81.000	0	99.000	59,3200	5.872.680,00	0,99
DE000A3E5D56	FUCHS PETROLUB SE	EUR	184.000	0	184.000	31,4800	5.792.320,00	0,98
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	22.800	0	46.000	123,9500	5.701.700,00	0,97
DE0007164600	SAP SE	EUR	28.000	0	70.000	117,7800	8.244.600,00	1,40
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	57.000	0	285.000	25,6200	7.301.700,00	1,24
							32.913.000,00	5,58
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	3.400	0	14.500	363,3000	5.267.850,00	0,89
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	240.000	0	340.000	41,0350	13.951.900,00	2,36
							19.219.750,00	3,25
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	58.000	73.000	181.000	73,2400	11.414.189,77	1,93
							11.414.189,77	1,93
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.500	0	7.900	2.076,6600	11.083.376,57	1,88
							11.083.376,57	1,88
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	9.500	647,7000	6.153.150,00	1,04
							6.153.150,00	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	30.000	26.000	81.000	77,3800	5.396.745,31	0,91
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	300	0	2.750	2.687,0700	6.362.530,14	1,08
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	101.000	0	240.000	48,7400	10.071.982,09	1,71
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.750	0	1.750	3.301,1200	4.974.134,67	0,84
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	31.000	0	100.000	126,8300	10.920.440,85	1,85
US03209S1017	Amphenol Corporation	USD	93.000	0	93.000	74,5400	5.968.847,94	1,01
US0378331005	Apple Inc.	USD	68.000	0	100.000	142,8300	12.298.088,51	2,08
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	16.000	0	66.000	199,5800	11.341.725,50	1,92
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	5.500	0	53.500	251,7900	11.598.729,98	1,96
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	89.000	0	161.000	84,2600	11.680.609,61	1,98
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	39.000	0	87.000	75,5800	5.661.666,95	0,96
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	90.000	0	182.000	77,0800	12.079.008,09	2,05
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	126.000	118.000	105.000	68,0400	6.151.369,04	1,04
US2358511028	Danaher Corporation	USD	21.600	0	72.600	306,6100	19.166.425,00	3,25

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	202.000	0	254.000	59,8800	13.095.849,84	2,22
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	6.700	15.500	18.700	339,6100	5.468.147,92	0,93
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	59.000	0	108.000	123,3400	11.469.536,77	1,94
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	29.000	0	64.000	213,2600	11.751.885,66	1,99
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	110.000	0	110.000	116,9000	11.071.982,09	1,88
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	0	32.000	546,9300	15.069.536,77	2,55
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	30.000	0	77.000	164,0200	10.874.410,19	1,84
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	18.000	0	59.000	353,1900	17.942.319,61	3,04
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	14.500	0	48.500	284,0000	11.859.824,35	2,01
US6541061031	NIKE Inc.	USD	55.000	0	84.000	146,0200	10.561.115,89	1,79
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	37.000	0	86.000	152,3000	11.277.596,00	1,91
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	58.000	0	186.000	99,4900	15.933.476,84	2,70
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	14.500	10.000	38.500	455,5400	15.100.990,18	2,56
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	48.000	0	48.000	282,2600	11.665.644,91	1,98
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	12.900	7.100	45.300	426,6200	16.640.163,60	2,82
US8636671013	Stryker Corporation	USD	19.700	0	53.000	267,8900	12.225.047,36	2,07
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	2.900	0	19.900	306,4000	5.250.008,61	0,89
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	29.000	0	41.000	336,9300	11.894.377,48	2,02
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	26.000	0	26.000	579,6000	12.975.374,55	2,20
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	18.000	0	36.000	202,3700	6.272.877,56	1,06
US92826C8394	VISA Inc.	USD	38.000	0	105.000	226,6800	20.493.714,48	3,47
US88579Y1010	3M Co.	USD	16.700	0	35.000	180,8800	5.451.007,40	0,92
							398.017.191,74	67,43
Vereinigtes Königreich								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	91.000	0	240.000	18,6180	5.165.687,86	0,88
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	44.000	0	357.000	27,3650	11.293.994,22	1,91
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	92.000	0	920.000	15,6200	16.613.179,19	2,81
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	47.000	0	177.000	58,4500	11.960.289,02	2,03
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	242.000	0	242.000	47,0300	11.381.260,00	1,93
							56.414.410,29	9,56
Börsengehandelte Wertpapiere							586.664.063,76	99,38
Aktien, Anrechte und Genussscheine							586.664.063,76	99,38
Wertpapiervermögen							586.664.063,76	99,38
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							2.629.945,41	0,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							976.447,64	0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							590.270.456,81	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kaimaninseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	6.200	19.000
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	11.903	11.903
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	44.000	206.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	14.000	101.000
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	20.800
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	24.000	125.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005790406	Fuchs Petrolub AG	EUR	59.000	156.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

Anteilklasse ET

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kaimaninseln	22,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	18,03 %
Indien	16,07 %
Hongkong	8,49 %
Taiwan	7,09 %
China	5,36 %
Mexiko	3,40 %
Niederlande	2,99 %
Indonesien	2,47 %
Brasilien	2,39 %
Südkorea	2,08 %
Südafrika	1,84 %
Frankreich	1,27 %
Wertpapiervermögen	93,82 %
Bankguthaben ²⁾	5,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

Branchenaufteilung ¹⁾

Banken	13,66 %
Groß- und Einzelhandel	13,38 %
Media & Entertainment	12,90 %
Software & Dienste	11,97 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10,73 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,33 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	4,84 %
Versicherungen	3,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,50 %
Investitionsgüter	3,02 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,63 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,25 %
Immobilien	0,36 %
Wertpapiervermögen	93,82 %
Bankguthaben ²⁾	5,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

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

²⁾ 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
30.09.2019	79,46	538.767	23.917,70	147,49
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

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	3,06	21.374	504,71	143,03
30.09.2020	12,55	76.950	8.468,16	163,05
30.09.2021	40,59	210.077	25.675,48	193,19

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse CHF-I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
10.02.2021	Auflegung	-	-	92,61 ¹⁾	100,00
30.09.2021	3,20	37.935	3.190,52	84,28 ²⁾	91,28

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

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

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0831 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 196.842.628,24)	254.447.478,35
Bankguthaben ¹⁾	16.228.853,77
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.003,34
Dividendenforderungen	115.205,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.049.261,81
Forderungen aus Devisengeschäften	348.322,83
	272.196.125,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-111.440,06
Zinsverbindlichkeiten	-17.325,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-313.350,62
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-347.222,22
Sonstige Passiva ²⁾	-250.092,14
	-1.039.430,75
Netto-Teilfondsvermögen	271.156.694,87

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	226.712.807,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.120.594,806
Anteilwert	202,31 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.585.325,81 EUR
Umlaufende Anteile	210.076,546
Anteilwert	193,19 EUR
Anteilklasse CHF-I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.197.225,35 EUR
Umlaufende Anteile	37.935,271
Anteilwert	84,28 EUR ¹⁾
Anteilwert	91,28 CHF
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	619.314,19 EUR
Umlaufende Anteile	6.266,941
Anteilwert	98,82 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.022,31 EUR
Umlaufende Anteile	427,880
Anteilwert	98,21 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I ²⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.888.286,85	122.341.825,42	12.546.461,43	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.140.362,33	-706.340,07	-428.718,06	-4.481,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	212.982,85	123.395,90	89.046,43	722,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	152.757.271,84	115.497.169,42	33.399.886,94	3.190.521,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.510.615,10	-35.785.043,08	-7.724.406,91	0,00
Realisierte Gewinne	5.434.362,34	4.540.738,38	787.261,26	100.076,86
Realisierte Verluste	-6.275.311,06	-5.141.376,40	-1.024.424,35	-97.050,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	35.387.401,44	31.170.172,99	4.108.925,64	95.090,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.643.808,49	-4.485.230,24	-1.057.698,21	-87.654,58
Ausschüttung	-953.513,47	-842.505,11	-111.008,36	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	271.156.694,87	226.712.807,21	40.585.325,81	3.197.225,35

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

²⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 10. Februar 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR	Anteilklasse ET ²⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-522,61	-300,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-292,59	110,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	626.774,02	42.920,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.165,11	0,00
Realisierte Gewinne	5.910,93	374,91
Realisierte Verluste	-11.926,51	-533,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.814,50	397,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.278,44	-947,02
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	619.314,19	42.022,31

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-I ³⁾ Stück	Anteilklasse IT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	722.053,529	76.949,681	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	574.152,311	173.024,506	37.935,271	6.278,563
Zurückgenommene Anteile	-175.611,034	-39.897,641	0,000	-11,622
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.120.594,806	210.076,546	37.935,271	6.266,941

	Anteilklasse ET ²⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	427,880
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	427,880

¹⁾ Die Anteilklasse IT wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

³⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 10. Februar 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	0,09%	20,04%	61,74%	–	113,29%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	-0,28%	19,14%	58,13%	–	101,27%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities CHF-I seit 10.02.2021	LU2279688340 A2QLWC	CHF	0,09%	–	–	–	-8,72%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT seit 15.03.2021	LU2312729846 A2QQ09	EUR	0,10%	–	–	–	-1,18%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET seit 15.03.2021	LU2312729929 A2QQ1A	EUR	-0,48%	–	–	–	-1,79%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I ¹⁾ EUR
Erträge				
Dividenden	1.472.563,00	1.236.398,72	220.793,37	14.161,47
Bankzinsen	-67.640,13	-57.284,95	-9.771,67	-523,49
Ertragsausgleich	210.019,38	175.541,54	32.313,61	570,94
Erträge insgesamt	1.614.942,25	1.354.655,31	243.335,31	14.208,92
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-412,76	-375,30	-37,46	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.014.072,01	-1.493.030,77	-504.403,57	-14.771,28
Verwahrstellenvergütung	-40.078,40	-33.906,36	-5.806,10	-328,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.147,25	-14.507,43	-2.483,67	-140,58
Taxe d'abonnement	-120.662,74	-102.066,14	-17.489,12	-991,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.682,90	-14.099,12	-2.439,22	-128,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-839,10	-695,84	-132,38	-10,30
Register- und Transferstellenvergütung	-14.431,94	-12.397,57	-1.968,27	-57,82
Staatliche Gebühren	-1.285,12	-1.108,28	-173,47	-2,95
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-106.690,13	-89.871,13	-15.760,07	-965,58
Aufwandsausgleich	-423.002,23	-298.937,44	-121.360,04	-1.293,58
Aufwendungen insgesamt	-2.755.304,58	-2.060.995,38	-672.053,37	-18.690,30
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.140.362,33	-706.340,07	-428.718,06	-4.481,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	181.243,35			
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		0,92	1,67	0,59⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent³⁾		0,93	1,68	-

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 10. Februar 2021 aufgelegt.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 11. Februar 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR	Anteilklasse ET ²⁾ EUR
Erträge		
Dividenden	1.101,92	107,52
Bankzinsen	-55,90	-4,12
Ertragsausgleich	1.522,11	71,18
Erträge insgesamt	2.568,13	174,58
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.591,88	-274,51
Verwahrstellenvergütung	-34,64	-2,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14,86	-0,71
Taxe d'abonnement	-108,83	-7,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15,77	-0,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,53	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung	-7,75	-0,53
Staatliche Gebühren	-0,40	-0,02
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-86,56	-6,79
Aufwandsausgleich	-1.229,52	-181,65
Aufwendungen insgesamt	-3.090,74	-474,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-522,61	-300,21
Total Expense Ratio in Prozent ⁴⁾	0,49 ⁵⁾	1,11 ⁵⁾
Laufende Kosten in Prozent ⁴⁾	-	-

¹⁾ Die Anteilklasse IT wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 15. März 2021 aufgelegt.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 16. März 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	1.100.000	0	1.400.000	12,7500	2.840.411,82	1,05
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	600.000	0	950.000	24,0500	3.635.647,57	1,34
							6.476.059,39	2,39
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	110.000	0	450.000	142,2000	7.080.889,68	2,61
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	10.250	2.250	18.000	147,5800	2.289.047,82	0,84
US07725L1026	BeiGene Ltd. ADR	USD	5.000	0	5.000	361,5500	1.557.733,74	0,57
US0900401060	Bilibili Inc. ADR	USD	22.500	0	22.500	64,3800	1.248.211,98	0,46
US4824971042	KE Holdings Inc.	USD	72.500	7.500	65.000	17,6600	989.142,61	0,36
KYG596691041	Meituan	HKD	170.000	15.000	415.000	246,6000	11.324.443,95	4,18
US7223041028	Pinduoduo Inc. ADR	USD	5.000	2.500	2.500	89,0600	191.856,96	0,07
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	10.000	1.000	42.500	311,7800	11.418.052,56	4,21
KYG851581069	Stoneco Ltd.	USD	32.500	5.000	75.000	34,6800	2.241.275,31	0,83
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	132.500	5.000	315.000	461,4000	16.082.881,49	5,93
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	150.000	50.000	100.000	7,0100	604.049,98	0,22
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	400.000	0	400.000	126,5000	5.599.203,28	2,06
							60.626.789,36	22,34
China								
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.	CNH	249.977	0	249.977	53,4535	1.780.312,28	0,66
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	214.996	24.996	315.000	110,1101	4.621.235,71	1,70
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	10.000	0	21.000	1.831,8318	5.125.370,52	1,89
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	58.305	0	58.305	385,8058	2.997.056,49	1,11
							14.523.975,00	5,36
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.250	5.000	5.500	625,5000	3.440.250,00	1,27
							3.440.250,00	1,27
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	365.000	0	1.050.000	89,9500	10.451.200,62	3,85
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	87.500	5.000	82.500	479,8000	4.380.159,34	1,62
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	222.500	20.000	477.500	155,1000	8.195.225,19	3,02
							23.026.585,15	8,49
Indien								
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	90.000	0	90.000	3.237,0000	3.382.562,96	1,25
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	225.000	0	525.000	1.594,1500	9.717.379,57	3,58
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	200.000	0	500.000	2.753,0500	15.982.502,58	5,89
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	110.000	0	200.000	2.006,0000	4.658.237,25	1,72
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	100.000	0	225.000	3.770,0500	9.848.958,51	3,63
							43.589.640,87	16,07

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	1.275.000	0	3.175.000	35.000,0000	6.691.552,11	2,47
							6.691.552,11	2,47
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A. B. de C.V. ADR	USD	25.000	0	62.500	87,4100	4.707.561,40	1,74
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	1.400.000	500.000	1.500.000	71,2700	4.501.812,85	1,66
							9.209.374,25	3,40
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.000	250	12.500	647,7000	8.096.250,00	2,99
							8.096.250,00	2,99
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	110.000	0	310.000	282,7000	4.992.594,03	1,84
							4.992.594,03	1,84
Südkorea								
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	10.000	0	20.000	388.000,0000	5.653.010,08	2,08
							5.653.010,08	2,08
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	60.000	0	200.000	111,6200	19.236.535,98	7,09
							19.236.535,98	7,09
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2941481044	EPAM Systems Inc.	USD	6.500	4.500	15.000	570,2500	7.370.745,37	2,72
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	3.750	500	10.750	1.662,9900	15.404.689,79	5,68
US6541061031	NIKE Inc.	USD	44.000	11.500	32.500	146,0200	4.089.314,95	1,51
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	10.000	0	10.000	205,1700	1.767.944,85	0,65
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	8.000	2.000	19.000	306,4000	5.016.458,42	1,85
US92826C8394	VISA Inc.	USD	47.000	2.000	78.000	226,6800	15.235.708,75	5,62
							48.884.862,13	18,03
Börsengehandelte Wertpapiere							254.447.478,35	93,82
Aktien, Anrechte und Genussscheine							254.447.478,35	93,82
Wertpapiervermögen							254.447.478,35	93,82
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							16.228.853,77	5,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							480.362,75	0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							271.156.694,87	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.550.000,00	3.279.130,69	1,21

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kaimaninseln				
KYG532631028	Kuaishou Technology	HKD	7.000	7.000
US8740801043	TAL Education Group ADR	USD	65.000	125.000
KYG970081256	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	120.000	120.000
KYG970081090	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	20.000	20.000
China				
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd.	CNH	34.951	174.914
Luxemburg				
LU2237380790	Allegro.eu S.A.	PLN	60.000	60.000
Niederlande				
NL0000009165	Heineken NV	EUR	4.000	24.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	57.500
Philippinen				
PHY806761029	SM Investments Corporation	PHP	0	20.000
Thailand				
TH0737010R15	CP All PCL NVDR	THB	0	750.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	65.000	65.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	75.000	75.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,2843
Britisches Pfund	GBP	1	0,8635
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5055
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0370
Indische Rupie	INR	1	86,1270
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.606,7600
Japanischer Yen	JPY	1	129,8000
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8567
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,7471
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6267
Schweizer Franken	CHF	1	1,0831
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,5534
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.372,7200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,2770
Thailändischer Baht	THB	1	39,2713
Türkische Lira	TRY	1	10,2970
US-Dollar	USD	1	1,1605

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

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

Anteilklasse IT

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,75 %
Frankreich	13,28 %
Deutschland	11,96 %
Niederlande	8,60 %
Kaimaninseln	3,36 %
Belgien	3,26 %
Österreich	2,94 %
Italien	2,72 %
Bermudas	2,62 %
Vereinigtes Königreich	2,07 %
Spanien	2,05 %
Israel	1,83 %
Jersey	1,81 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,46 %
Luxemburg	1,29 %
Malaysia	1,10 %
Australien	0,95 %
Japan	0,95 %
Taiwan	0,77 %
Dänemark	0,48 %
Wertpapiervermögen	91,25 %
Optionen	0,41 %
Bankguthaben ²⁾	9,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,29 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Branchenaufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	14,92 %
Energie	9,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,99 %
Software & Dienste	8,95 %
Banken	6,39 %
Immobilien	5,85 %
Hardware & Ausrüstung	5,54 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,85 %
Investitionsgüter	3,66 %
Automobile & Komponenten	3,32 %
Media & Entertainment	3,02 %
Versorgungsbetriebe	2,82 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,76 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,49 %
Transportwesen	2,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,05 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,48 %
Wertpapiervermögen	91,25 %
Optionen	0,41 %
Bankguthaben ²⁾	9,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,29 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	32,57	194.598	-2.850,57	167,35
30.09.2020	34,05	194.792	62,62	174,81
30.09.2021	35,07	188.462	-1.176,94	186,09

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	305,35	1.795.874	-4.846,00	170,03
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

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

²⁾ 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
30.09.2019	29,99	207.789	-3.570,54	144,31
30.09.2020	27,47	183.109	-3.431,58	150,03
30.09.2021	33,18	208.762	4.041,37	158,95

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	80,62	752.883	-22.467,99	107,08 ¹⁾	116,26
30.09.2020	141,01	1.247.063	55.171,21	113,07 ²⁾	122,23
30.09.2021	170,94	1.415.008	20.445,04	120,81 ³⁾	130,93

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,43	13.462	556,14	106,19
30.09.2020	5,66	50.573	4.202,08	111,93
30.09.2021	11,33	94.237	5.093,62	120,18

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 415.722.301,20)	426.233.601,57
Optionen	1.888.393,64
Bankguthaben ¹⁾	44.996.351,26
Zinsforderungen	724.830,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	195.289,76
	474.038.466,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-344.767,91
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.668.027,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.441.434,26
Sonstige Passiva ²⁾	-385.562,57
	-6.839.792,39
Netto-Teilfondsvermögen	467.198.673,99

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.071.527,76 EUR
Umlaufende Anteile	188.461,626
Anteilwert	186,09 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	216.674.599,82 EUR
Umlaufende Anteile	1.141.144,616
Anteilwert	189,87 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.182.311,50 EUR
Umlaufende Anteile	208.761,701
Anteilwert	158,95 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	170.944.475,83 EUR
Umlaufende Anteile	1.415.008,272
Anteilwert	120,81 EUR ¹⁾
Anteilwert	130,93 CHF
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.325.759,08 EUR
Umlaufende Anteile	94.237,438
Anteilwert	120,18 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	508.952.264,04	34.051.211,38	300.757.910,45	27.471.575,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.217.283,01	-138.396,09	-425.560,76	-296.026,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.271,33	-2.647,72	-11.266,38	10.681,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	98.073.790,77	941.829,72	17.794.795,81	7.075.884,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-171.493.998,11	-2.118.768,48	-119.618.098,47	-3.034.509,54
Realisierte Gewinne	56.119.530,63	4.090.437,34	27.408.966,12	3.479.120,32
Realisierte Verluste	-15.842.851,08	-923.888,76	-5.487.875,73	-730.068,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.247.135,64	-716.317,41	-3.893.451,13	-656.785,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.987.148,62	121.208,02	1.874.868,63	49.675,22
Ausschüttung	-2.146.063,56	-233.140,24	-1.725.688,72	-187.234,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	467.198.673,99	35.071.527,76	216.674.599,82	33.182.311,50

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	141.010.906,46	5.660.660,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-335.098,29	-22.201,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.945,71	-3.441,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	49.918.531,68	22.342.749,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.473.490,72	-17.249.130,90
Realisierte Gewinne	19.931.296,71	1.209.710,14
Realisierte Verluste	-8.443.727,22	-257.290,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.685.757,14	-294.824,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.001.868,64	-60.471,89
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	170.944.475,83	11.325.759,08

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	194.792,447	1.689.820,601	183.109,048	1.247.063,007
Ausgegebene Anteile	5.068,844	94.182,224	44.800,702	417.293,742
Zurückgenommene Anteile	-11.399,665	-642.858,209	-19.148,049	-249.348,477
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	188.461,626	1.141.144,616	208.761,701	1.415.008,272

	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.572,546
Ausgegebene Anteile	188.129,092
Zurückgenommene Anteile	-144.464,200
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	94.237,438

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	1,62%	7,16%	15,33%	68,59%	110,98%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	1,72%	7,37%	16,02%	71,93%	69,23%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 04.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	1,37%	6,63%	13,61%	60,18%	76,06%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 01.10.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	1,62%	7,12%	15,00%	–	33,78%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	1,72%	7,37%	16,02%	–	20,18%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	319.950,31	23.713,13	165.245,03	20.773,45
Zinsen auf Anleihen	2.692.810,05	201.947,19	1.357.890,55	178.540,40
Bankzinsen	-212.327,48	-15.967,82	-105.545,51	-14.316,07
Ertragsausgleich	-79.743,79	-4.989,04	-154.330,54	9.199,23
Erträge insgesamt	2.720.689,09	204.703,46	1.263.259,53	194.197,01
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8.787,71	-683,40	-4.110,80	-629,60
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.500.000,25	-312.589,72	-1.602.861,51	-436.458,50
Verwahrstellenvergütung	-84.072,54	-6.323,01	-42.125,47	-5.618,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.930,92	-2.702,62	-18.002,44	-2.401,20
Taxe d'abonnement	-233.236,33	-17.572,50	-116.329,27	-15.669,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.322,09	-1.314,30	-8.666,83	-1.165,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-867,92	-67,65	-412,30	-60,82
Register- und Transferstellenvergütung	-14.991,35	-1.137,44	-7.520,95	-986,95
Staatliche Gebühren	-3.958,06	-310,06	-1.938,44	-277,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-105.277,39	-8.035,61	-52.449,20	-7.075,92
Aufwandsausgleich	66.472,46	7.636,76	165.596,92	-19.880,27
Aufwendungen insgesamt	-3.937.972,10	-343.099,55	-1.688.820,29	-490.223,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.217.283,01	-138.396,09	-425.560,76	-296.026,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	57.412,30			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,98	0,78	1,48
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,99	0,79	1,49

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge		
Dividenden	103.508,58	6.710,12
Zinsen auf Anleihen	890.184,22	64.247,69
Bankzinsen	-71.166,66	-5.331,42
Ertragsausgleich	70.069,92	306,64
Erträge insgesamt	992.596,06	65.933,03
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-3.106,61	-257,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.069.330,43	-78.760,09
Verwahrstellenvergütung	-27.955,49	-2.050,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.948,61	-876,05
Taxe d'abonnement	-77.919,29	-5.745,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.735,18	-440,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-305,32	-21,83
Register- und Transferstellenvergütung	-4.974,58	-371,43
Staatliche Gebühren	-1.338,08	-94,25
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-35.065,13	-2.651,53
Aufwandsausgleich	-90.015,63	3.134,68
Aufwendungen insgesamt	-1.327.694,35	-88.134,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-335.098,29	-22.201,33
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,78	0,78
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	0,79	0,79

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0605056821	Bank of America Corporation -Preferred Shares-	USD	0	0	7.500	1.460,9900	9.434.669,36	2,02
							9.434.669,36	2,02
Börsengehandelte Wertpapiere								
							9.434.669,36	2,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							9.434.669,36	2,02
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2243564478	2,500% Immofinanz AG Reg.S.v.20(2027)		7.700.000	3.500.000	4.200.000	105,3530	4.424.826,00	0,95
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S.v.20(2028)		0	0	4.500.000	105,8450	4.763.025,00	1,02
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S.v.20(2032)		4.000.000	0	4.000.000	100,0170	4.000.680,00	0,86
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)		0	0	1.900.000	100,7640	1.914.516,00	0,41
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20(2025)		0	0	3.600.000	105,0530	3.781.908,00	0,81
							18.884.955,00	4,05
Börsengehandelte Wertpapiere								
							18.884.955,00	4,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		0	0	4.200.000	101,2500	4.252.500,00	0,91
							4.252.500,00	0,91
USD								
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc.v.21(2031)		5.000.000	0	5.000.000	97,1480	4.182.366,11	0,90
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)		0	0	5.500.000	104,6850	4.957.529,71	1,06
US90353TAK60	4,500% Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)		4.000.000	0	4.000.000	101,0460	3.480.144,65	0,74
							12.620.040,47	2,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
							16.872.540,47	3,61
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)		5.000.000	0	5.000.000	103,2500	4.445.066,30	0,95
							4.445.066,30	0,95
Nicht notierte Wertpapiere								
							4.445.066,30	0,95
Anleihen								
							40.202.561,77	8,61
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2257580857	0,750% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)		7.000.000	0	7.000.000	98,4400	6.890.800,00	1,47
XS2296021798	0,625% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2028)		7.000.000	0	7.000.000	88,9300	6.225.100,00	1,33
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)		0	2.000.000	11.000.000	101,3810	11.151.910,00	2,39
XS2112202101	0,000% Sino Biopharmaceutical Ltd./Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)		0	0	6.000.000	95,5750	5.734.500,00	1,23
							30.002.310,00	6,42

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1410519976	1,000% BPCapital Markets Plc./BP Plc. Reg.S. CV v.16 (2023)	0	0	8.000.000	104,5020	9.664.924,86	2,07
						9.664.924,86	2,07
USD							
XS2027352405	0,000% Cerah Capital Ltd./CIMB Group Holdings Berhad Reg.S. CV v.19(2024)	0	3.000.000	6.000.000	99,1000	5.119.683,14	1,10
XS2333568751	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2027)	5.500.000	0	5.500.000	96,5900	4.574.177,72	0,98
XS2333569056	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2028)	6.500.000	0	6.500.000	96,0600	5.376.183,92	1,15
XS1908221507	1,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	123,6270	2.128.930,60	0,46
DE000A286LP0	0,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	6.000.000	1.000.000	5.000.000	100,7700	4.338.298,61	0,93
XS2358241243	0,000% United Microelectronics Corporation/NovatekMicroelectronicsCorporationReg.S. CV v.21(2026)	4.200.000	0	4.200.000	100,0000	3.616.325,12	0,77
						25.153.599,11	5,39
Börsengehandelte Wertpapiere						64.820.833,97	13,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2308171383	0,000% América Móvil B.V./Koninklijke KPN NV Reg. S. CV v.21(2024)	12.000.000	0	12.000.000	103,5800	12.429.600,00	2,66
DE000A19W2L5	0,000% ams AG/ams AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	6.600.000	4.400.000	88,0490	3.874.156,00	0,83
DE000A283WZ3	2,125% ams AG/ams AG Reg.S. CV v.20(2027)	5.500.000	0	5.500.000	98,6300	5.424.650,00	1,16
FR0013457942	0,000% Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	3.500.000	3.900.000	6.100.000	114,3800	6.977.180,00	1,49
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	134,6500	2.693.000,00	0,58
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17 (2025)	0	4.300.000	4.700.000	120,0800	5.643.760,00	1,21
FR0013534518	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.)/Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. CV Green Bond v.20(2024)	90.000	440.000	590.000	14,2200 ²⁾	8.389.800,00	1,80
XS2051856669	0,000% Eliott Capital S.a.r.L./Holcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	7.000.000	6.000.000	100,2150	6.012.900,00	1,29
XS1965536656	0,000% GN Store A/S CV v.19(2024)	4.000.000	5.000.000	2.000.000	113,1200	2.262.400,00	0,48
FR0014005A04	1,875% Korian S.A./Korian S.A. Fix-to-float CV Perp.	88.417	0	88.417	43,0200 ²⁾	3.799.213,28	0,81
FR0013489739	0,000% Korian S.A./Korian S.A. Reg.S. CV v.20(2027)	15.000	0	185.000	57,5590 ²⁾	10.648.415,00	2,28
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg. S. CV v.20(2028)	1.000.000	1.500.000	6.500.000	105,7500	6.873.750,00	1,47
DE000A2YPE76	0,050% MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	1.000.000	5.000.000	4.000.000	98,0000	3.920.000,00	0,84
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	7.000.000	7.600.000	110,9700	8.433.720,00	1,81
FR0013520681	0,000% Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	500.000	4.800.000	3.700.000	117,2500	4.338.250,00	0,93
DE000A287RE9	0,000% Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.21(2028)	2.500.000	0	2.500.000	96,4300	2.410.750,00	0,52
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	1.500.000	15.500.000	103,3400	16.017.700,00	3,43
FR0013448412	0,000% Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	86.000	113,8970 ²⁾	9.795.142,00	2,10
						119.944.386,28	25,69

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

²⁾ Hierbei handelt es sich um den Stückkurs.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS2332692719	0,750% Cornwall [Jersey] Ltd./ASOS Plc. Reg.S. CVv.21 (2026)	8.200.000	0	8.200.000	89,4100	8.475.861,27	1,81
						8.475.861,27	1,81
USD							
XS2348411062	0,700% Abu Dhabi National Oil Co./Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC Reg.S. CVv.21(2024)	8.000.000	0	8.000.000	99,3000	6.840.020,66	1,46
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	3.600.000	2.000.000	10.600.000	110,0070	10.040.246,25	2,15
FR0013326204	0,000% Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CVv.18 (2024)	0	4.400.000	5.600.000	102,3590	4.935.512,31	1,06
US163072AA98	0,375% Cheesecake Factory Inc./Cheesecake Factory Inc. CVv.21(2026)	4.500.000	0	4.500.000	96,8640	3.753.125,54	0,80
US19260QAA58	0,500% Coinbase Global Inc./Coinbase Global Inc. CVv.21(2026)	5.650.000	3.150.000	2.500.000	99,9450	2.151.390,56	0,46
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	4.200.000	0	4.200.000	112,8940	4.082.614,09	0,87
US345370CY41	0,000% Ford Motor Co./Ford Motor Co. CVv.21 (2026)	13.000.000	2.500.000	10.500.000	108,5260	9.811.632,51	2,10
US34959JAK43	0,875% Fortive Corporation/Fortive Corporation CVv.19(2022)	0	0	6.000.000	100,4680	5.190.356,47	1,11
XS1799614232	0,000% Glencore Funding LLC/Glencore Plc. Reg.S. CVv.18(2025)	0	3.000.000	6.000.000	99,6850	5.149.905,29	1,10
US472145AD36	1,500% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.17(2024)	0	3.000.000	6.000.000	101,1560	5.225.899,78	1,12
US472145AF83	2,000% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	7.000.000	0	7.000.000	115,8970	6.985.353,88	1,50
US48128DAC11	0,125% JPMorgan Chase Bank N.A./Alibaba Group Holding Ltd. CVv.20(2023)	500.000	0	9.000.000	102,0700	7.909.677,97	1,69
XS2264505566	0,000% JPMorgan Chase Bank N.A./Ping An Insurance[Group]Co.of China Ltd. Reg.S. CV v.20(2023)	10.500.000	0	10.500.000	99,2320	8.971.379,37	1,92
XS2038088527	0,000% JPMorgan Chase Bank N.A./Tencent Holdings Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	3.600.000	4.000.000	3.600.000	115,1050	3.567.918,03	0,76
US531229AG76	2,125% Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CVv.18(2048)	0	6.000.000	5.000.000	103,4000	4.451.524,02	0,95
US531229AJ16	2,750% Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CVv.19(2049)	0	0	4.000.000	103,2000	3.554.330,98	0,76
US84921RAA86	0,000% Spotify USA Inc./SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. CVv.21(2026)	11.700.000	0	11.700.000	90,3300	9.099.888,07	1,95
XS1327914062	0,500% TotalEnergies SE/TotalEnergies SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	7.000.000	9.600.000	101,2900	8.372.515,93	1,79
US90353TAH32	0,000% Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CVv.20(2025)	10.500.000	0	10.500.000	97,5590	8.820.126,57	1,89
US91688FAA21	0,250% Upwork Inc./Upwork Inc. CVv.21(2026)	780.000	0	780.000	101,4840	681.569,83	0,15
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CVv.20(2025)	5.500.000	0	5.500.000	95,5840	4.526.536,94	0,97
US98986TAC27	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CVv.20(2026)	12.000.000	0	12.000.000	96,9980	10.022.180,13	2,15
						134.143.705,18	28,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						262.563.952,73	56,21
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2388456456	0,000% Mondelez International Holdings Netherlands BV/JDE Peets BV Reg.S. CVv.21 (2024)	6.600.000	0	6.600.000	101,1300	6.674.580,00	1,43
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CVv.21(2028)	9.400.000	0	9.400.000	96,9100	9.109.540,00	1,95

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2294704007	0,000% Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.21(2026)	3.500.000	0	3.500.000	103,3500	3.617.250,00	0,77
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CVv.21(2026)	15.000.000	0	15.000.000	101,6800	15.252.000,00	3,26
						34.653.370,00	7,41
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						34.653.370,00	7,41
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS2307769203	0,000% Senko Group Holdings Co. Ltd./Senko Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. CVv.21(2025)	550.000.000	0	550.000.000	104,9000	4.439.818,70	0,95
						4.439.818,70	0,95
USD							
US12685JAD72	0,000% CableOne Inc./CableOne Inc. CVv.21(2026)	10.200.000	3.000.000	7.200.000	98,6520	6.115.846,39	1,31
US653656AB42	0,000% NICE Ltd./NICE Ltd. CVv.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	116,2140	4.002.548,65	0,86
						10.118.395,04	2,17
Nicht notierte Wertpapiere						14.558.213,74	3,12
Wandelanleihen						376.596.370,44	80,62
Wertpapiervermögen						426.233.601,57	91,25
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on Dte. Börse AG Juni 2022/140,00	270	130	140		146.020,00	0,03
	Call on SAP SE Juni 2022/120,00	700	250	450		382.500,00	0,08
	Call on TotalEnergies SE Juni 2022/40,00	1.200	400	800		266.400,00	0,06
	Call on Ubisoft Entertainment S.A. Dezember 2022/80,00	600	0	600		89.400,00	0,02
						884.320,00	0,19
HKD							
	Call on Tencent Holdings Ltd. Juni 2022/500,00	720	0	720		355.201,59	0,08
						355.201,59	0,08
USD							
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2022/270,00	100	0	100		15.154,12	0,00
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2023/190,00	90	0	90		178.233,17	0,04
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2023/23,00	1.400	0	1.400		125.365,94	0,03
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2023/25,00	1.450	0	1.450		98.630,96	0,02
	Call on Newmont Corporation Januar 2023/67,50	550	0	550		131.177,89	0,03
	Call on Newmont Corporation Januar 2023/70,00	500	0	500		100.309,97	0,02
						648.872,05	0,14
Long-Positionen						1.888.393,64	0,41
Optionen						1.888.393,64	0,41
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						44.996.351,26	9,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-5.919.672,48	-1,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						467.198.673,99	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	186.500.000,00	172.130.964,17	36,84
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	922.722,03	0,20
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	15.200.000,00	17.553.941,24	3,76
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	400.000.000,00	3.073.886,41	0,66
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	160.000.000,00	1.230.065,73	0,26
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	51.000.000,00	43.795.169,14	9,37
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	190.000.000,00	163.453.393,09	34,99

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	5.500.000
XS2239553048	1,250 % Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	6.900.000	6.900.000
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.100.000
XS2263801164	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	1.900.000
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	5.900.000
XS1002121454	2,188 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	100.975	3.100.975
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	3.100.000
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	0	1.400.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	4.600.000
USD			
US75102WAA62	5,125 % Rakuten Group Inc. 144A Fix-to-Float Perp.	1.350.000	1.350.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	3.000.000
USD			
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	250.000	250.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	4.000.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	4.300.000
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	2.000.000
USD			
US928668BN15	1,625 % Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	4.350.000	4.350.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
XS2308602387	0,000 % Afterpay Ltd./Afterpay Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	3.000.000	3.000.000

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
CHF			
CH0413990240	0,150 % Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	1.000.000
EUR			
XS2240512124	0,000 % Oliver Capital S.à r.l./GEA Group AG Reg.S. CV v.20(2023)	9.800.000	9.800.000
XS2295233501	0,000 % SGX Treasury I Pte. Ltd./SGX Treasury Reg.S. CV v.21(2024)	2.000.000	2.000.000
NO0010766546	2,250 % Siem Industries Inc./Subsea 7 S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	0	3.800.000
GBP			
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to-Float Perp.	0	4.100.000
JPY			
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holdings Corporation/Mitsubishi Chemical Holdings Corporation Reg.S. CV v.17(2024)	0	850.000.000
JP343500PF78	0,000 % Sony Group Corporation/Sony Group Corporation CV v.15(2022)	0	220.000.000
USD			
US83304AAE64	0,000 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.21(2027)	800.000	800.000
XS2211997155	0,000 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2025)	0	4.800.000
XS2211997239	0,000 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2027)	0	6.400.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2198575271	2,000 % Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.20(2025)	0	6.000.000
USD			
XS2275382286	0,000 % Win Semiconductors Corporation/Win Semiconductors Corporation Reg.S. CV v.21(2026)	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	500.000	12.000.000
DE000A3H2XR6	0,750 % Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	3.200.000
XS1783932863	1,250 % Ence Energia y Celulosa S.A./Ence Energia y Celulosa S.A. Reg.S. CV v.18(2023)	0	4.000.000
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	0	5.500.000
DE000A289DA3	0,750 % HelloFresh SE/HelloFresh SE Reg.S. CV v.20(2025)	4.000.000	4.000.000
XS1551932046	1,500 % Immofinanz AG/Immofinanz AG Reg.S. CV v.17(2024)	0	7.000.000
FR0013450483	0,000 % Kering S.A./PUMA SE Reg.S. CV v.19(2022)	0	4.000.000
FR0013266087	0,000 % Korian S.A. Fix-to-Float CV Perp.	27.000	27.000
FR0013246147	0,000 % Orpar S.A./Rémy Cointreau S.A. Reg.S. CV v.17(2024)	0	4.500.000
DE000A2BPE24	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.17(2023)	0	3.000.000
DE000SYM7787	0,238 % Symrise AG/Symrise AG Reg.S. CV v.17(2024)	5.500.000	5.500.000
GBP			
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd./Mediclinic International Plc. Reg.S. CV v.16(2021)	0	5.600.000
USD			
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	0	3.000.000
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.600.000	2.600.000
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	10.000.000
FR0013230745	0,000 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A./Compagnie Générale des Établissements Michelin	0	8.400.000
US29415FAA21	2,375 % Envista Holdings Corporation/Envista Holdings Corporation CV v.20(2025)	0	3.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US29786AAK25	0,125 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.20(2027)	3.000.000	3.000.000
XS1849470999	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.18(2020)	0	5.500.000
US55087PAA21	1,500 % Lyft Inc./Lyft Inc. CV v.20(2025)	0	2.400.000
US653656AA68	0,000 % NICE Ltd./NICE Ltd. CV v.20(2025)	1.800.000	5.300.000
US68213NAC39	0,250 % Omnicell Inc./Omnicell Inc. CV v.20(2025)	0	5.300.000
US682189AR64	0,000 % ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.21(2027)	2.775.000	2.775.000
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	12.000.000
US697435AE51	0,375 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.20(2025)	0	4.850.000
US743424AF06	0,250 % Proofpoint Inc./Proofpoint Inc. CV v.19(2024)	0	8.000.000
XS1682511818	0,500 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.17(2023)	2.000.000	2.000.000
US852234AE30	0,125 % Square Inc./Square Inc. CV v.20(2025)	0	2.000.000
FR0013237856	0,375 % VINCI S.A./VINCI S.A. Reg.S. CV v.17(2022)	1.000.000	10.000.000
US928298AP38	2,250 % Vishay Intertechnology Inc./Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	0	5.000.000
US92940WAC38	0,000 % Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	5.500.000	5.500.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2339426004	0,000 % Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	3.500.000	3.500.000
FR0013513041	0,000 % SAFRAN/SAFRAN Reg.S. CV v.20(2027)	10.000	63.525
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US30212PBD69	0,000 % Expedia Group Inc./Expedia Group Inc. CV v.21(2026)	400.000	400.000
US36259RAA05	0,000 % GSK Finance [No.3] Plc./Theravance Biopharma Inc. CV v.20(2023)	0	1.250.000
US472145AE19	2,000 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	0	5.000.000
Optionen			
CHF			
Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2021/60,00		0	500
EUR			
Call on Allianz SE Juni 2021/240,00		0	850
Call on Royal Dutch Shell Plc. Dezember 2021/16,00		0	3.200
Call on Royal Dutch Shell Plc. Juni 2021/28,00		0	3.500
Call on STMicroelectronics NV Dezember 2022/40,00		950	950
Call on Total SE Juni 2021/52,00		0	4.100
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2020/52,00		0	800
Call on Total SE Dezember 2020/52,00		0	1.200
USD			
Call on VISA Inc. Januar 2022/210,00		200	200

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
Singapur Dollar	SGD	1	1,5799
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	40,15 %
Deutschland	12,55 %
Niederlande	6,49 %
Schweiz	5,77 %
Kanada	5,41 %
Australien	4,32 %
Frankreich	3,39 %
Luxemburg	2,69 %
Neuseeland	2,21 %
Japan	1,88 %
Europäische Gemeinschaft	1,57 %
Vereinigtes Königreich	1,24 %
Schweden	1,18 %
Spanien	1,18 %
Mexiko	1,03 %
Finnland	0,71 %
Kaimaninseln	0,35 %
Jungferninseln (GB)	0,35 %
Belgien	0,33 %
Österreich	0,16 %
Wertpapiervermögen	92,96 %
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben ²⁾	6,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Branchenaufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	36,99 %
Banken	11,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,57 %
Immobilien	4,44 %
Hardware & Ausrüstung	3,98 %
Groß- und Einzelhandel	3,72 %
Software & Dienste	3,22 %
Transportwesen	2,71 %
Automobile & Komponenten	2,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,78 %
Versicherungen	1,61 %
Versorgungsbetriebe	1,35 %
Investitionsgüter	1,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,11 %
Sonstiges	0,81 %
Media & Entertainment	0,59 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,50 %
Wertpapiervermögen	92,96 %
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben ³⁾	6,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	573,15	4.151.246	146.232,11	138,07
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	491,93	3.626.613	147.745,54	135,64
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

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	123,73	1.044.475	74.829,34	118,46 ¹⁾	128,61
30.09.2020	349,85	2.765.767	215.431,05	126,49 ²⁾	136,74
30.09.2021	665,02	5.215.641	308.815,86	127,51 ³⁾	138,2

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	350,51	3.070.381	273.397,15	114,16
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

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	68,71	610.710	57.346,28	112,50
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

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	36,35	334.171	32.900,98	108,77
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

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	20,04	182.916	10.502,39	109,56
30.09.2020	73,15	625.887	49.700,39	116,87
30.09.2021	86,11	727.951	12.545,52	118,30

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	5,60	61.253	5.532,14	91,39 ¹⁾	100,04
30.09.2020	95,13	1.022.430	89.870,45	93,04 ²⁾	109,14
30.09.2021	71,07	739.403	-25.981,88	96,12 ³⁾	111,63

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert GBP
01.10.2019	Auflegung	-	-	113,06 ⁴⁾	100,00
30.09.2020	3,84	33.163	3.842,33	115,94 ⁵⁾	105,89
30.09.2021	7,72	61.813	3.473,51	124,95 ⁶⁾	108,08

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
22.07.2020	Auflegung	-	-	87,05 ⁷⁾	100,00
30.09.2020	4,17	47.750	4.166,22	87,24 ²⁾	102,33
30.09.2021	10,32	114.930	5.854,22	89,79 ³⁾	104,28

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 1. Oktober 2019 1 EUR = 0,8845 GBP

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 0,9133 GBP

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 0,8650 GBP

⁷⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 22. Juli 2020 1 EUR = 1,1487 USD

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
22.07.2020	Auflegung	-	-	93,02 ¹⁾	100,00
30.09.2020	2,81	30.384	2.835,28	92,61 ²⁾	100,11
30.09.2021	13,60	146.351	10.848,87	92,94 ³⁾	100,73

Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2020	Auflegung	-	-	100,00
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

Anteilklasse XT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	37,28	373.024	37.453,38	99,95
30.09.2021	34,73	341.008	-3.216,53	101,85

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
15.03.2021	Auflegung	-	-	90,19 ⁴⁾	100,00
30.09.2021	15,91	170.462	15.413,38	93,32 ³⁾	101,14

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

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 22. Juli 2020 1 EUR = 1,0750 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 15. März 2021 1 EUR = 1,088 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.322.926.800,48)	5.311.501.004,61
Optionen	4.535.513,06
Bankguthaben ¹⁾	352.155.961,31
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.296.107,86
Zinsforderungen	27.552.015,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.096.324,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	65.218.224,11
Forderungen aus Devisengeschäften	47.410.919,66
Sonstige Forderungen ²⁾	3.303.240,00
	5.831.069.310,65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.741.473,01
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-58.472.493,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.569.766,66
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-47.577.047,79
Sonstige Passiva ³⁾	-3.717.114,77
	-120.077.896,05
Netto-Teilfondsvermögen	5.710.991.414,60

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.202.653.714,57 EUR
Umlaufende Anteile	8.170.701,173
Anteilwert	147,19 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.604.730.417,83 EUR
Umlaufende Anteile	11.212.701,586
Anteilwert	143,12 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	665.021.910,79 EUR
Umlaufende Anteile	5.215.640,819
Anteilwert	127,51 EUR ¹⁾
Anteilwert	138,20 CHF
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.033.402.715,43 EUR
Umlaufende Anteile	8.349.932,698
Anteilwert	123,76 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	410.967.879,75 EUR
Umlaufende Anteile	3.403.306,994
Anteilwert	120,76 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	176.053.873,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.523.155,903
Anteilwert	115,58 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	86.113.709,48 EUR
Umlaufende Anteile	727.950,590
Anteilwert	118,30 EUR
Anteilklasse GBP-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.723.367,82 EUR
Umlaufende Anteile	61.812,504
Anteilwert	124,95 EUR ²⁾
Anteilwert	108,08 GBP
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.069.516,67 EUR
Umlaufende Anteile	739.402,830
Anteilwert	96,12 EUR ³⁾
Anteilwert	111,63 USD

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.319.622,54 EUR
Umlaufende Anteile	114.930,013
Anteilwert	89,79 EUR ¹⁾
Anteilwert	104,28 USD
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.601.863,67 EUR
Umlaufende Anteile	146.350,994
Anteilwert	92,94 EUR ²⁾
Anteilwert	100,73 CHF
Anteilklasse X	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	265.430.908,08 EUR
Umlaufende Anteile	2.606.260,227
Anteilwert	101,84 EUR
Anteilklasse XT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.731.567,14 EUR
Umlaufende Anteile	341.007,602
Anteilwert	101,85 EUR
Anteilklasse CHF-H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.907.069,45 EUR
Umlaufende Anteile	170.461,515
Anteilwert	93,32 EUR ²⁾
Anteilwert	101,14 CHF
Anteilklasse Q	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	113.263.277,46 EUR
Umlaufende Anteile	1.112.063,000
Anteilwert	101,85 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.508.188.616,59	1.083.523.045,73	962.491.348,53	349.849.306,35
Ordentlicher Nettoertrag	53.837.358,10	13.444.059,50	9.907.438,12	7.393.907,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-782.400,10	275.012,51	-1.297.470,73	-1.634.819,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.502.498.817,48	682.075.083,41	868.107.127,87	356.260.824,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.324.830.703,08	-564.830.133,40	-222.469.382,95	-47.444.963,75
Realisierte Gewinne	389.428.732,03	84.125.453,17	90.331.153,63	44.545.139,87
Realisierte Verluste	-279.397.091,69	-57.520.852,83	-65.228.018,91	-39.197.744,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-25.938.590,23	-5.707.752,91	-8.277.597,47	-1.128.496,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-91.257.529,63	-22.541.378,33	-19.191.799,10	-3.621.243,94
Ausschüttung	-20.755.794,87	-10.188.822,28	-9.642.381,16	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.710.991.414,60	1.202.653.714,57	1.604.730.417,83	665.021.910,79

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.170.347.622,42	401.606.936,75	96.434.146,37	73.150.113,10
Ordentlicher Nettoertrag	11.559.737,86	2.547.218,55	1.613.022,32	789.516,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.869.329,43	411.033,08	-299.068,28	35.433,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	709.446.220,31	360.867.404,43	108.228.443,09	71.322.684,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-855.231.554,00	-352.423.627,91	-28.447.161,06	-58.777.166,87
Realisierte Gewinne	84.360.721,49	33.355.136,74	9.418.618,71	6.046.883,51
Realisierte Verluste	-55.525.482,05	-22.295.630,79	-6.725.686,87	-4.234.535,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.065.815,65	-2.737.581,55	-979.544,42	-590.053,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-27.358.064,38	-10.363.009,55	-2.264.304,51	-1.629.165,66
Ausschüttung	0,00	0,00	-924.591,43	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.033.402.715,43	410.967.879,75	176.053.873,92	86.113.709,48

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.844.832,48	95.130.645,08	4.165.710,28	2.813.923,34
Ordentlicher Nettoertrag	85.089,29	771.064,06	61.486,50	82.971,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.527,64	385.157,48	-9.613,75	-23.697,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.254.872,47	54.419.459,96	8.742.026,16	11.256.232,61
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.781.366,99	-80.401.336,04	-2.887.805,08	-407.360,77
Realisierte Gewinne	1.025.241,31	13.191.252,90	921.313,87	820.317,91
Realisierte Verluste	-497.241,73	-10.477.817,33	-645.832,83	-717.652,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-104.496,77	-35.702,63	98.004,43	-94.068,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-100.034,60	-1.913.206,81	-125.667,04	-128.802,79
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.723.367,82	71.069.516,67	10.319.622,54	13.601.863,67

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H ¹⁾ EUR	Anteilklasse Q ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.546.545,06	37.284.441,10	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	4.201.810,90	549.771,93	83.502,09	746.761,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-441.828,75	-691,31	-8.477,23	-39.171,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	99.994.132,00	1.826.762,22	16.194.559,75	146.502.984,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-66.829.699,87	-5.043.290,84	-781.179,69	-35.074.673,86
Realisierte Gewinne	15.847.776,31	2.387.536,03	577.368,14	2.474.818,44
Realisierte Verluste	-11.219.163,13	-1.628.053,37	-432.349,90	-3.051.030,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-310.731,03	-60.000,01	23.486,76	31.758,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.357.933,41	-584.908,61	250.159,53	1.671.829,57
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	265.430.908,08	34.731.567,14	15.907.069,45	113.263.277,46

¹⁾ Die Anteilklassen CHF-H und Q wurden zum 15. März 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	7.406.262,819	6.731.063,651	2.765.767,397	9.590.994,837
Ausgegebene Anteile	4.618.405,250	6.033.714,420	2.822.807,714	5.717.035,563
Zurückgenommene Anteile	-3.853.966,896	-1.552.076,485	-372.934,292	-6.958.097,702
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.170.701,173	11.212.701,586	5.215.640,819	8.349.932,698

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse GBP-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.356.254,289	838.014,319	625.887,143	33.163,478
Ausgegebene Anteile	2.974.243,929	932.456,384	600.858,053	59.017,928
Zurückgenommene Anteile	-2.927.191,224	-247.314,800	-498.794,606	-30.368,902
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.403.306,994	1.523.155,903	727.950,590	61.812,504

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse X Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.022.429,570	47.749,653	30.384,337	2.276.680,335
Ausgegebene Anteile	584.478,869	100.705,510	120.363,599	993.400,000
Zurückgenommene Anteile	-867.505,609	-33.525,150	-4.396,942	-663.820,108
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	739.402,830	114.930,013	146.350,994	2.606.260,227

	Anteilklasse XT Stück	Anteilklasse CHF-H ¹⁾ Stück	Anteilklasse Q ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	373.023,537	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	17.739,000	178.962,394	1.457.621,000
Zurückgenommene Anteile	-49.754,935	-8.500,879	-345.558,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	341.007,602	170.461,515	1.112.063,000

¹⁾ Die Anteilklassen CHF-H und Q wurden zum 15. März 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	1,56%	1,42%	19,06%	75,27%	95,12%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	1,31%	0,91%	17,28%	66,37%	82,63%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	1,39%	1,06%	17,66%	–	38,20%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	1,57%	1,42%	19,07%	–	23,76%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	1,31%	0,92%	17,29%	–	20,76%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	1,46%	1,21%	18,34%	–	18,31%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	1,46%	1,22%	18,35%	–	18,31%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT seit 01.10.2019	LU2035371660 A2PPDQ	GBP	1,82%	2,07%	–	–	8,08%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT seit 21.08.2019	LU2035372049 A2PPDR	USD	1,96%	2,28%	–	–	11,63%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT seit 22.07.2020	LU2206381894 A2P8KN	USD	1,77%	1,90%	–	–	4,28%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT seit 22.07.2020	LU2206381621 A2P8JS	CHF	1,12%	0,62%	–	–	0,73%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X seit 31.08.2020	LU2212481985 A2QA0X	EUR	1,80%	1,90%	–	–	1,84%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT seit 31.08.2020	LU2212482017 A2QAFH	EUR	1,80%	1,90%	–	–	1,85%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H seit 15.03.2021	LU2312730182 A2QQ1C	CHF	1,28%	–	–	–	1,14%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q seit 15.03.2021	LU2312730265 A2QQ1D	EUR	1,58%	–	–	–	1,85%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	92.606.461,14	20.632.247,62	23.322.156,67	8.636.342,80
Bankzinsen	-2.095.692,95	-472.382,53	-514.987,24	-186.579,63
Ertragsausgleich	2.282.755,17	-411.527,24	3.610.477,57	2.438.359,00
Erträge insgesamt	92.793.523,36	19.748.337,85	26.417.647,00	10.888.122,17
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-64.845,51	-13.719,31	-17.578,05	-6.974,91
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-32.388.768,02	-5.278.897,66	-12.869.908,87	-2.199.205,97
Verwahrstellenvergütung	-978.643,61	-218.628,11	-245.185,46	-90.382,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-418.520,72	-93.505,23	-104.852,16	-38.649,29
Taxe d'abonnement	-2.647.767,95	-619.370,22	-724.351,81	-272.305,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38.071,28	-8.425,89	-9.808,82	-3.651,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17.983,82	-4.078,16	-4.532,38	-1.688,38
Register- und Transferstellenvergütung	-243.199,59	-55.890,36	-58.131,12	-19.756,52
Staatliche Gebühren	-16.425,04	-3.756,73	-3.934,80	-1.341,70
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-641.584,65	-144.521,41	-158.918,57	-56.718,38
Aufwandsausgleich	-1.500.355,07	136.514,73	-2.313.006,84	-803.539,44
Aufwendungen insgesamt	-38.956.165,26	-6.304.278,35	-16.510.208,88	-3.494.214,65
Ordentlicher Nettoertrag	53.837.358,10	13.444.059,50	9.907.438,12	7.393.907,52
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	2.733.374,74			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,52	1,02	0,52
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,52	1,02	0,52

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	20.195.725,62	8.056.267,91	2.402.712,49	1.508.095,81
Bankzinsen	-473.796,44	-187.166,59	-53.003,35	-34.228,40
Ertragsausgleich	-2.778.953,06	-1.114.347,20	543.934,40	-60.576,77
Erträge insgesamt	16.942.976,12	6.754.754,12	2.893.643,54	1.413.290,64
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-12.548,02	-5.101,93	-1.832,14	-1.035,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.176.715,37	-4.460.997,72	-898.068,97	-563.661,70
Verwahrstellenvergütung	-215.112,98	-85.595,63	-25.250,20	-15.915,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-91.997,41	-36.608,37	-10.797,77	-6.806,14
Taxe d'abonnement	-578.489,95	-235.790,43	-75.548,24	-45.683,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.927,65	-3.229,19	-998,89	-623,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.951,15	-1.599,33	-471,53	-303,07
Register- und Transferstellenvergütung	-57.508,62	-22.809,70	-6.090,17	-4.085,44
Staatliche Gebühren	-3.905,47	-1.548,51	-408,01	-273,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-144.705,27	-57.568,88	-16.289,18	-10.529,06
Aufwandsausgleich	909.623,63	703.314,12	-244.866,12	25.143,72
Aufwendungen insgesamt	-5.383.238,26	-4.207.535,57	-1.280.621,22	-623.773,99
Ordentlicher Nettoertrag	11.559.737,86	2.547.218,55	1.613.022,32	789.516,65
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,52	1,02	0,72	0,72
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	0,52	1,02	0,72	0,73

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	122.020,29	1.735.208,66	140.376,44	160.107,53
Bankzinsen	-2.627,22	-41.220,78	-3.061,22	-3.347,89
Ertragsausgleich	5.715,57	-566.130,36	26.727,65	66.456,11
Erträge insgesamt	125.108,64	1.127.857,52	164.042,87	223.215,75
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-95,66	-985,25	-108,10	-138,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-30.954,03	-443.349,25	-77.350,70	-88.051,90
Verwahrstellenvergütung	-1.271,98	-18.486,80	-1.472,18	-1.665,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-544,02	-7.907,41	-629,54	-712,15
Taxe d'abonnement	-3.730,15	-47.936,11	-4.443,28	-5.341,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50,65	-701,27	-59,45	-69,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-26,82	-347,94	-28,20	-31,81
Register- und Transferstellenvergütung	-328,56	-5.226,31	-353,61	-372,72
Staatliche Gebühren	-18,87	-340,70	-24,52	-25,73
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-810,68	-12.485,30	-972,89	-1.077,60
Aufwandsausgleich	-2.187,93	180.972,88	-17.113,90	-42.759,11
Aufwendungen insgesamt	-40.019,35	-356.793,46	-102.556,37	-140.244,62
Ordentlicher Nettoertrag	85.089,29	771.064,06	61.486,50	82.971,13
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,52	0,52	1,02	1,03
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	0,52	0,52	1,02	1,03

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H ¹⁾ EUR	Anteilklasse Q ¹⁾ EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	3.974.325,93	580.859,18	133.855,80	1.006.158,39
Bankzinsen	-89.275,77	-13.427,34	-2.406,08	-18.182,47
Ertragsausgleich	456.695,71	682,67	13.830,63	51.410,49
Erträge insgesamt	4.341.745,87	568.114,51	145.280,35	1.039.386,41
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.862,48	-381,05	-165,25	-1.319,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	0,00	0,00	-49.257,01	-252.348,87
Verwahrstellenvergütung	-42.025,91	-6.176,43	-1.348,50	-10.126,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.970,76	-2.641,61	-576,61	-4.322,25
Taxe d'abonnement	-21.973,68	-3.184,29	-4.123,04	-5.495,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.727,46	-235,03	-66,31	-496,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-694,49	-107,11	-22,06	-101,39
Register- und Transferstellenvergütung	-9.963,90	-1.517,21	-126,06	-1.039,29
Staatliche Gebühren	-663,79	-103,04	-11,09	-68,50
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-27.185,54	-4.005,45	-728,93	-5.067,51
Aufwandsausgleich	-14.866,96	8,64	-5.353,40	-12.239,09
Aufwendungen insgesamt	-139.934,97	-18.342,58	-61.778,26	-292.624,73
Ordentlicher Nettoertrag	4.201.810,90	549.771,93	83.502,09	746.761,68
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	0,05	0,05	0,39 ⁴⁾	0,26 ⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent ³⁾	0,05	0,05	-	-

¹⁾ Die Anteilklassen CHF-H und Q wurden zum 15. März 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager-Kosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 16. März 2021 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3TB0000135	4,750% Australien Reg.S.v.11(2027)	15.000.000	0	15.000.000	121,0630	11.242.153,16	0,20
AU000XCLWAR9	2,250% Australien Reg.S.v.15(2028)	25.000.000	0	25.000.000	107,6090	16.654.646,20	0,29
AU000XCLWAX7	2,750% Australien Reg.S.v.17(2029)	70.000.000	25.000.000	45.000.000	111,4210	31.040.333,07	0,54
AU0000048274	2,250% Treasury Corporation of Victoria v.19 (2034)	0	10.000.000	10.000.000	100,7570	6.237.664,83	0,11
						65.174.797,26	1,14
CAD							
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	125.000.000	0	125.000.000	102,1160	86.234.968,25	1,51
CA135087F825	1,000% Kanada v.16(2027)	75.000.000	0	75.000.000	99,2170	50.272.091,61	0,88
						136.507.059,86	2,39
CHF							
CH0474977698	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Pfe.v.19(2029)	30.000.000	0	30.000.000	101,1320	27.993.725,78	0,49
CH0267222310	0,375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.15 (2030)	5.500.000	0	10.500.000	102,6000	9.940.025,84	0,17
CH0360172768	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.17 (2027)	15.000.000	0	15.000.000	102,6280	14.203.912,16	0,25
CH0428194242	0,375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.18 (2028)	0	0	37.500.000	102,9900	35.635.034,14	0,62
CH0482172373	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	10.000.000	0	10.000.000	100,3280	9.257.058,50	0,16
CH0471297926	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	0	8.000.000	35.200.000	101,5400	32.978.483,12	0,58
CH0537261924	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2027)	0	0	10.000.000	101,6100	9.375.346,00	0,16
CH0525158397	0,000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2028)	10.000.000	0	25.000.000	100,6200	23.210.001,85	0,41
CH0575017071	0,000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2029)	25.000.000	0	25.000.000	99,8810	23.039.536,81	0,40
CH0181215028	1,375% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.12(2027)	0	0	10.000.000	108,6300	10.023.066,99	0,18
CH0263432988	1,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.14(2028)	0	0	34.500.000	107,3600	34.175.309,10	0,60
CH0361532911	0,250% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.17(2026)	10.000.000	0	10.000.000	102,4100	9.449.160,36	0,17
CH0373476073	0,375% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.17(2028)	0	0	12.500.000	103,2390	11.907.063,11	0,21
CH0357676177	0,500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.17(2029)	0	0	4.500.000	103,7000	4.305.683,71	0,08
CH0373476693	0,500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.18(2028)	25.000.000	0	25.000.000	104,0440	23.999.815,46	0,42

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CH0419040941	0,300% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.19(2029)	0	0	22.200.000	102,2500	20.944.362,43	0,37
CH0536893412	0,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.20(2030)	15.000.000	0	15.000.000	99,2000	13.729.470,38	0,24
CH1101096522	0,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.21(2028)	16.000.000	0	16.000.000	100,6000	14.851.448,61	0,26
						329.018.504,35	5,77
EUR							
DE000A14JZN7	0,010% Baden-Württemberg Reg.S. v.20(2027)	39.000.000	0	39.000.000	101,0940	39.426.660,00	0,69
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21 (2029)	16.500.000	5.000.000	11.500.000	99,0670	11.392.705,00	0,20
XS1602547264	1,776% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	45.000.000	10.000.000	35.000.000	107,2190	37.526.650,00	0,66
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	107,3060	21.461.200,00	0,38
DE0001053536	0,010% Bayern Reg.S. v.20(2029)	20.000.000	0	20.000.000	100,3670	20.073.400,00	0,35
BE0000350596	0,400% Belgien Reg.S. v.20(2040)	20.000.000	0	20.000.000	95,5830	19.116.600,00	0,33
XS1200679667	1,625% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	17.300.000	0	17.300.000	109,1850	18.889.005,00	0,33
XS2240278692	0,010% BNG Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	55.000.000	0	55.000.000	97,7420	53.758.100,00	0,94
XS2199719233	0,125% BNG Bank NV Reg.S. v.20(2035)	10.000.000	0	10.000.000	96,6480	9.664.800,00	0,17
DE0001104826	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2022)	75.000.000	0	75.000.000	100,8630	75.647.250,00	1,32
XS2010331440	1,650% Capital One Financial Corporation v.19 (2029)	7.500.000	27.500.000	11.500.000	105,8030	12.167.345,00	0,21
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	21.000.000	0	21.000.000	100,0510	21.010.710,00	0,37
XS2300292963	1,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	22.500.000	0	22.500.000	97,4370	21.923.325,00	0,38
XS2300293003	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	25.000.000	0	25.000.000	97,7230	24.430.750,00	0,43
DE000CZ45VF8	0,050% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.19(2029)	40.000.000	10.000.000	30.000.000	100,2950	30.088.500,00	0,53
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	10.000.000	0	31.500.000	99,4640	31.331.160,00	0,55
XS2050406177	1,350% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2039)	10.000.000	61.500.000	10.000.000	100,7400	10.074.000,00	0,18
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	0	0	22.500.000	111,2430	25.029.675,00	0,44
XS2156768546	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	5.000.000	12.000.000	5.000.000	106,3600	5.318.000,00	0,09
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	12.600.000	15.000.000	12.600.000	101,1390	12.743.514,00	0,22
DE000A289PH2	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	20.000.000	0	20.000.000	100,4320	20.086.400,00	0,35
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	70.700.000	45.000.000	25.700.000	93,6680	24.072.676,00	0,42
EU000A3KT6B1	0,450% Europäische Union Reg.S. v.21(2041)	44.050.000	25.000.000	19.050.000	99,6420	18.981.801,00	0,33
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21 (2036)	47.500.000	0	47.500.000	98,1230	46.608.425,00	0,82
EU000A1G0ED2	0,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.19(2035)	37.600.000	0	37.600.000	107,0020	40.232.752,00	0,70
FR0014002JM6	0,500% Frankreich Reg.S. Green Bond v.20 (2044)	50.000.000	0	50.000.000	95,9570	47.978.500,00	0,84
FR0013515806	0,500% Frankreich Reg.S. v.20(2040)	20.000.000	0	20.000.000	98,2490	19.649.800,00	0,34
XS2168630205	1,750% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2040)	5.000.000	27.400.000	10.000.000	106,4840	10.648.400,00	0,19

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	110,3500	11.035.000,00	0,19
XS2250024010	0,375% Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	18.000.000	0	18.000.000	94,6560	17.038.080,00	0,30
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	30.000.000	0	30.000.000	107,3580	32.207.400,00	0,56
XS1835955474	1,812% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	20.000.000	0	20.000.000	109,0010	21.800.200,00	0,38
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	100,3020	20.060.400,00	0,35
DE000A254P69	1,625% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	12.500.000	7.500.000	107,0280	8.027.100,00	0,14
XS1960678685	2,250% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	0	0	15.000.000	116,2950	17.444.250,00	0,31
XS2020670936	1,500% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	5.000.000	5.000.000	22.500.000	104,6060	23.536.350,00	0,41
XS2238792332	1,375% Medtronic Global Holdings SCA v.20(2040)	23.500.000	10.000.000	13.500.000	101,4990	13.702.365,00	0,24
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	32.500.000	0	42.500.000	109,3850	46.488.625,00	0,81
XS2226241854	0,125% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.20(2035)	10.000.000	0	10.000.000	96,5300	9.653.000,00	0,17
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S. v.18(2026)	30.000.000	0	30.000.000	102,9340	30.880.200,00	0,54
DE000A2TSB40	0,125% Niedersachsen Reg.S. v.19(2027)	17.000.000	0	17.000.000	101,8030	17.306.510,00	0,30
DE000NRW0L85	0,200% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2027)	30.000.000	0	30.000.000	102,2750	30.682.500,00	0,54
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	0	10.000.000	20.000.000	99,9600	19.992.000,00	0,35
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	12.500.000	15.000.000	118,8750	17.831.250,00	0,31
FR0013414919	3,375% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	15.400.000	0	29.400.000	108,5000	31.899.000,00	0,56
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	7.000.000	5.000.000	22.700.000	105,8450	24.026.815,00	0,42
AT000A2KQ43	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2040)	10.000.000	0	10.000.000	91,4360	9.143.600,00	0,16
XS0940697187	3,125% Philip Morris International Inc. v.13(2033)	0	0	11.050.000	121,0540	13.376.467,00	0,23
XS1716245094	1,875% Philip Morris International Inc. v.17(2037)	7.500.000	0	15.000.000	102,4840	15.372.600,00	0,27
XS2035474555	1,450% Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	10.000.000	26.100.000	94,6900	24.714.090,00	0,43
XS2296204444	0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	12.000.000	0	12.000.000	96,9920	11.639.040,00	0,20
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	5.000.000	5.000.000	30.400.000	100,0170	30.405.168,00	0,53
XS2178457425	1,625% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.20(2040)	0	17.500.000	17.500.000	108,2860	18.950.050,00	0,33
XS2271332285	0,750% SBB Treasury Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	17.000.000	0	17.000.000	98,6680	16.773.560,00	0,29
XS2346224806	1,125% SBB Treasury Oyj Social Bond EMTN v.21(2029)	12.500.000	0	12.500.000	100,4330	12.554.125,00	0,22
FR0013518099	1,000% SNCF S.A. Reg.S. v.20(2040)	55.000.000	5.000.000	50.000.000	99,5530	49.776.500,00	0,87
FR0014000C08	0,875% SNCF S.A. Reg.S. v.20(2051)	13.000.000	10.000.000	3.000.000	88,2660	2.647.980,00	0,05
XS1002121454	19,436% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	8.257.375	10.000.000	13.257.375	144,5270	19.160.486,37	0,34
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.000.000	15.000.000	15.300.000	104,9000	16.049.700,00	0,28
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	5.000.000	10.000.000	5.000.000	105,6080	5.280.400,00	0,09
XS2233155345	0,800% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	28.000.000	15.000.000	13.000.000	94,3040	12.259.520,00	0,21

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2058557260	1,500% Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19 (2039)	0	37.700.000	15.000.000	102,7590	15.413.850,00	0,27
XS2058557344	1,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19 (2049)	0	19.800.000	12.000.000	105,6080	12.672.960,00	0,22
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	5.000.000	0	5.000.000	113,3100	5.665.500,00	0,10
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	20.000.000	0	35.000.000	103,5000	36.225.000,00	0,63
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	17.500.000	0	32.500.000	110,0570	35.768.525,00	0,63
XS2282095970	0,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg. S. v.21(2029)	12.500.000	0	12.500.000	99,0420	12.380.250,00	0,22
DE000A2R8NE1	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19 (2039)	5.000.000	10.000.000	15.000.000	101,2760	15.191.400,00	0,27
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	10.000.000	0	21.000.000	100,7640	21.160.440,00	0,37
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	0	5.000.000	12.800.000	102,4560	13.114.368,00	0,23
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	10.000.000	6.000.000	104,2520	6.255.120,00	0,11
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	4.700.000	0	4.700.000	100,1250	4.705.875,00	0,08
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2025)	15.000.000	15.000.000	17.400.000	105,0530	18.279.222,00	0,32
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2028)	5.000.000	5.000.000	28.700.000	108,8750	31.247.125,00	0,55
						1.609.126.069,37	28,14
JPY							
JP1300671L78	0,600% Japan v.20(2050)	2.500.000.000	5.000.000.000	2.500.000.000	98,3850	18.927.617,76	0,33
JP1201771M76	0,400% Japan v.21(2041)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	99,0400	7.621.451,49	0,13
JP1300701M48	0,700% Japan v.21(2051)	3.000.000.000	0	3.000.000.000	100,7380	23.256.354,42	0,41
JP1300711M79	0,700% Japan v.21(2051)	4.500.000.000	0	4.500.000.000	100,5440	34.817.351,42	0,61
						84.622.775,09	1,48
USD							
US022095AV51	3,875% Altria Group Inc. v.16(2046)	20.000.000	0	20.000.000	98,2690	16.922.507,32	0,30
US06849UAD72	5,950% Barrick (PD) Australia Fin Pty v.09(2039)	0	0	10.000.000	137,5500	11.843.464,78	0,21
US05526DBD66	4,390% B.A.T. Capital Corporation v.17(2037)	35.000.000	7.500.000	27.500.000	107,3610	25.421.280,35	0,45
US05526DBT19	3,734% B.A.T. Capital Corporation v.20(2040)	40.000.000	32.000.000	35.000.000	96,9510	29.217.194,76	0,51
US88032XAH70	3,925% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2038)	42.000.000	20.000.000	22.000.000	106,0000	20.079.214,74	0,35
USG91139AE82	1,375% TSMC Global Ltd. Reg.S. v.20(2030)	25.000.000	0	25.000.000	93,3770	20.100.094,71	0,35
US9128282A70	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.16 (2026)	180.000.000	0	180.000.000	102,4492	158.781.293,44	2,78
US912828U246	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.16 (2026)	50.000.000	0	50.000.000	104,9219	45.170.430,08	0,79
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	25.000.000	0	25.000.000	110,4375	23.772.494,40	0,42
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	75.000.000	0	75.000.000	101,8086	65.745.174,36	1,15
US91282CAU53	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2027)	50.000.000	0	50.000.000	95,9531	41.309.249,61	0,72
US91282CAY75	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2027)	175.000.000	25.000.000	150.000.000	96,5703	124.724.874,72	2,18
US91282CCW91	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	140.000.000	0	140.000.000	98,8867	119.202.175,48	2,09
US91282CCP41	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	225.000.000	0	225.000.000	98,3789	190.591.130,10	3,34

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	170.000.000	0	170.000.000	99,3203	145.380.172,29	2,55
XS1888180640	6,250% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	30.900.000	110,1700	29.311.632,51	0,51
						1.067.572.383,65	18,70
Börsengehandelte Wertpapiere						3.292.021.589,58	57,62
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2280780771	0,500% Berkshire Hathaway Inc. v.21(2041)	31.000.000	11.000.000	20.000.000	88,1410	17.628.200,00	0,31
XS2312723138	0,750% Mondelez International Inc. v.21(2033)	18.000.000	5.000.000	13.000.000	97,1520	12.629.760,00	0,22
XS2350746215	0,625% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2034)	13.000.000	0	13.000.000	99,4190	12.924.470,00	0,23
XS2350744434	0,875% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2041)	17.000.000	0	17.000.000	98,3250	16.715.250,00	0,29
XS2339399359	0,950% The Coca-Cola Co. v.21(2036)	22.500.000	5.000.000	17.500.000	99,6020	17.430.350,00	0,31
						77.328.030,00	1,36
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						77.328.030,00	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19(2030)	135.000.000	125.000.000	10.000.000	96,4110	5.968.612,64	0,10
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	125.000.000	0	125.000.000	98,6670	76.353.463,75	1,34
AU3SG0002082	2,000% NewSouthWalesTreasuryCorporation v.20(2033)	0	10.000.000	10.000.000	100,2440	6.205.906,02	0,11
AU3SG0002165	2,250% NewSouthWalesTreasuryCorporation v.20(2041)	0	0	30.000.000	94,7070	17.589.364,20	0,31
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S. v.20(2034)	0	10.000.000	20.000.000	95,4970	11.824.057,45	0,21
						117.941.404,06	2,07
CAD							
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	75.000.000	65.000.000	10.000.000	109,5200	7.399.000,14	0,13
CA68323AAY07	3,500% Ontario v.11(2043)	50.000.000	40.000.000	10.000.000	113,2550	7.651.330,90	0,13
CA87971MAW34	4,850% TELUS Corporation v.14(2044)	35.000.000	0	35.000.000	111,0560	26.259.694,64	0,46
						41.310.025,68	0,72
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	0	50.800.000	101,2500	51.435.000,00	0,90
DE0001030336	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2022)	125.000.000	0	125.000.000	100,2170	125.271.250,00	2,19
XS2100664114	1,500% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	10.000.000	10.000.000	27.500.000	105,0900	28.899.750,00	0,51
XS2232115423	1,000% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2032)	8.000.000	0	8.000.000	98,3910	7.871.280,00	0,14
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20 (2031)	5.000.000	7.850.000	30.000.000	101,7240	30.517.200,00	0,53
XS2280835260	0,625% Digital Intrepid Holding B.V. Reg.S. v.21 (2031)	26.000.000	5.000.000	21.000.000	95,9050	20.140.050,00	0,35
XS2193666125	0,875% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2039)	0	0	25.500.000	98,0230	24.995.865,00	0,44
XS2331271242	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	48.400.000	0	48.400.000	96,9720	46.934.448,00	0,82
XS2338570331	0,875% EQTAB Reg.S. v.21(2031)	17.300.000	0	17.300.000	99,1920	17.160.216,00	0,30
XS2305362951	2,873% Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	10.000.000	0	10.000.000	98,8750	9.887.500,00	0,17

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2354569407	0,500% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2029)	10.000.000	0	10.000.000	98,8940	9.889.400,00	0,17
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2033)	10.000.000	0	10.000.000	99,6330	9.963.300,00	0,17
DE000A3H3JU7	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.21(2033)	30.000.000	0	30.000.000	98,7120	29.613.600,00	0,52
XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031)	18.000.000	0	18.000.000	115,5040	20.790.720,00	0,36
XS2104886341	1,125% Mexiko v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	98,0000	9.800.000,00	0,17
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	29.915.000	0	29.915.000	94,8400	28.371.386,00	0,50
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S.v.19(2029)	0	10.117.000	8.000.000	120,8750	9.670.000,00	0,17
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	32.000.000	25.000.000	115,7640	28.941.000,00	0,51
XS2076099865	4,625% Netflix Inc. v.18(2029)	5.000.000	5.000.000	8.400.000	125,5000	10.542.000,00	0,18
XS1408421763	2,000% Philip Morris International Inc. v.16(2036)	4.000.000	0	7.125.000	105,6110	7.524.783,75	0,13
XS2112475921	1,000% Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	30.000.000	12.000.000	28.000.000	99,2800	27.798.400,00	0,49
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S.v.21(2029)	17.450.000	0	17.450.000	98,4500	17.179.525,00	0,30
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	13.500.000	0	23.500.000	100,5350	23.625.725,00	0,41
						596.822.398,75	10,43
NZD							
NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S.v.16(2037)	70.000.000	20.000.000	50.000.000	105,2091	31.139.863,26	0,55
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	180.000.000	60.000.000	120.000.000	95,9240	68.139.939,62	1,19
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	50.000.000	0	50.000.000	90,6150	26.820.280,59	0,47
						126.100.083,47	2,21
USD							
US02209SBE28	5,800% Altria Group Inc. v.19(2039)	25.000.000	0	25.000.000	123,2780	26.536.507,66	0,46
US02209SBL60	2,450% Altria Group Inc. v.21(2032)	10.000.000	0	10.000.000	96,1300	8.277.079,39	0,14
US02209SBM44	3,400% Altria Group Inc. v.21(2041)	30.000.000	0	30.000.000	95,1270	24.572.154,30	0,43
US023135BF28	3,875% Amazon.com Inc. v.17(2037)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	118,3270	10.188.307,22	0,18
US023135BT22	2,500% Amazon.com Inc. v.20(2050)	10.000.000	25.000.000	20.000.000	94,5780	16.286.895,13	0,29
US03522AAH32	4,700% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2036)	15.000.000	0	40.000.000	121,2800	41.770.277,25	0,73
US03522AAJ97	4,900% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2046)	40.000.000	32.500.000	7.500.000	124,3680	8.031.341,48	0,14
US035240AM26	4,375% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2038)	15.000.000	0	15.000.000	116,6420	15.064.835,54	0,26
US037833DW79	2,650% Apple Inc. v.20(2050)	0	10.000.000	20.900.000	96,6570	17.393.932,32	0,30
US037833EK23	2,700% Apple Inc. v.21(2051)	10.000.000	0	10.000.000	97,8060	8.421.387,98	0,15
US06051GJT76	2,687% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2032)	15.000.000	0	15.000.000	102,1620	13.194.678,84	0,23
US084664CQ25	4,200% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.18(2048)	0	0	30.000.000	122,7180	31.699.156,19	0,56
US084664CV10	2,850% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2050)	47.500.000	20.000.000	27.500.000	99,0390	23.450.770,62	0,41
US11135FAL58	4,110% Broadcom Inc. v.20(2028)	15.000.000	0	15.000.000	111,4070	14.388.711,90	0,25
US11135FAQ46	4,150% Broadcom Inc. v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	111,4130	19.185.982,44	0,34
US11135FBH38	2,450% Broadcom Inc. 144A v.21(2031)	15.000.000	0	15.000.000	97,2500	12.560.272,09	0,22
US11135FBK66	3,419% Broadcom Inc. 144A v.21(2033)	10.000.000	0	10.000.000	103,8730	8.943.774,75	0,16
USQ3919KAK71	5,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S.v.17(2024)	0	7.000.000	15.000.000	107,1470	13.838.513,86	0,24
US30251GBA40	4,500% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.19(2027)	12.500.000	0	12.500.000	105,8360	11.390.993,63	0,20

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	20.000.000	0	35.000.000	97,1210	29.268.426,04	0,51
US35805BAE83	3,000% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.21(2031)	20.000.000	0	20.000.000	101,9100	17.549.509,21	0,31
US45866FAP99	2,650% Intercontinental Exchange Inc. v.20 (2040)	0	15.000.000	25.000.000	96,1340	20.693.559,50	0,36
US478160CR35	2,100% Johnson & Johnson v.20(2040)	0	12.000.000	22.100.000	94,8260	18.044.210,44	0,32
US571676AN55	2,375% Mars Inc. 144A v.20(2040)	0	15.000.000	10.000.000	95,4870	8.221.715,17	0,14
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)	21.000.000	0	21.000.000	97,1480	17.565.937,66	0,31
US58933YBA29	2,350% Merck & Co. Inc. v.20(2040)	20.000.000	5.000.000	30.000.000	96,3100	24.877.733,77	0,44
US594918CC64	2,525% Microsoft Corporation v.20(2050)	10.000.000	25.000.000	24.306.000	97,5900	20.423.820,73	0,36
US594918CE21	2,921% Microsoft Corporation v.21(2052)	30.694.000	10.000.000	20.694.000	104,7910	18.671.818,10	0,33
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	7.000.000	42.200.000	106,1880	38.583.895,30	0,68
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	24.400.000	0	24.400.000	104,0890	21.868.190,12	0,38
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	18.700.000	30.000.000	104,6850	27.041.071,12	0,47
US63111XAD30	1,650% Nasdaq Inc. v.20(2031)	25.000.000	10.000.000	15.000.000	93,9950	12.139.874,29	0,21
US63111XAE13	2,500% Nasdaq Inc. v.20(2040)	30.000.000	22.500.000	7.500.000	92,2720	5.958.670,57	0,10
US641062AL84	3,900% Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2038)	0	0	5.000.000	118,2570	5.091.140,00	0,09
US654106AL77	3,250% NIKE Inc. v.20(2040)	0	15.000.000	30.000.000	109,5010	28.285.086,96	0,50
US67066GAG91	3,500% NVIDIA Corporation v.20(2040)	15.000.000	10.000.000	35.000.000	111,3340	33.551.661,79	0,59
US713448ET19	3,500% PepsiCo Inc. v.20(2040)	30.000.000	0	30.000.000	112,4940	29.058.205,61	0,51
US717081EJ89	4,100% Pfizer Inc. v.18(2038)	14.500.000	0	14.500.000	120,0330	14.986.038,40	0,26
US717081EZ22	2,550% Pfizer Inc. v.20(2040)	10.000.000	35.000.000	30.000.000	99,2550	25.638.453,59	0,45
US776743AJ55	2,000% Roper Technologies Inc. v.20(2030)	10.000.000	14.300.000	10.000.000	98,1710	8.452.815,57	0,15
US776743AL02	1,750% Roper Technologies Inc. v.20(2031)	37.500.000	10.000.000	27.500.000	95,4220	22.594.325,81	0,40
US191216CW80	2,500% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	8.000.000	0	38.000.000	97,9410	32.045.445,15	0,56
US437076CC49	3,300% The Home Depot Inc. v.20(2040)	10.000.000	15.000.000	35.000.000	108,7130	32.761.796,11	0,57
US254687FY73	3,500% The Walt Disney Co. v.20(2040)	40.000.000	5.000.000	35.000.000	110,9280	33.429.309,45	0,59
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144A v.15 (2025)	7.000.000	0	7.000.000	108,3680	6.531.565,35	0,11
						878.529.848,40	15,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.760.703.760,36	30,82
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	98,7320	13.340.359,41	0,23
CA07813ZCD48	3,500% Bell Canada v.20(2050)	10.000.000	0	10.000.000	91,5360	6.184.029,19	0,11
CA07813ZCG78	3,000% Bell Canada v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	101,7210	6.872.111,88	0,12
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	50.000.000	10.000.000	40.000.000	102,4140	27.675.719,50	0,48
CA110709AF97	1,550% British Columbia v.20(2031)	75.000.000	35.000.000	40.000.000	95,8090	25.890.825,56	0,45
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	35.000.000	10.000.000	25.000.000	101,4540	17.135.184,43	0,30
CA87971MBV42	2,850% TELUS Corporation Reg.S. v.21(2031)	34.200.000	7.500.000	26.700.000	99,8190	18.005.453,99	0,32
CA87971MBJ14	3,300% TELUS Corporation v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	105,4610	7.124.780,44	0,12
CA87971MBP73	3,950% TELUS Corporation v.19(2050)	15.000.000	0	15.000.000	97,2420	9.854.276,45	0,17
						132.082.740,85	2,30
JPY							
JP1201731L76	0,400% Japan v.20(2040)	3.500.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	99,6520	23.005.640,67	0,40
						23.005.640,67	0,40

¹⁾ 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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144Av.21(2031)	29.650.000	0	29.650.000	103,2500	26.359.243,15	0,46
						26.359.243,15	0,46
Nicht notierte Wertpapiere						181.447.624,67	3,16
Anleihen						5.311.501.004,61	92,96
Wertpapiervermögen						5.311.501.004,61	92,96
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2021/169,00	3.500	0	3.500		49.550,00	0,00
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2021/169,50	3.500	1.000	2.500		90.000,00	0,00
						139.550,00	0,00
USD							
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2021/157,50	1.000	0	1.000		511.236,44	0,01
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2021/158,00	4.000	0	4.000		2.502.369,55	0,04
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2021/159,00	2.500	1.000	1.500		1.382.357,07	0,02
						4.395.963,06	0,07
Long-Positionen						4.535.513,06	0,07
Optionen						4.535.513,06	0,07
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	0	770	-770		76.399,40	0,00
						76.399,40	0,00
USD							
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	100	430	-330		2.219.708,46	0,04
						2.219.708,46	0,04
Short-Positionen						2.296.107,86	0,04
Terminkontrakte						2.296.107,86	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						352.155.961,31	6,17
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						40.502.827,76	0,76
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						5.710.991.414,60	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	55.000.000,00	34.025.557,52	0,60
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	734.400.000,00	677.750.740,04	11,87
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	7.300.000,00	8.437.930,93	0,15
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	95.050.000,00	81.716.211,91	1,43
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	65.000.000,00	55.916.575,91	0,98
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	322.000.000,00	198.380.528,51	3,47
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	70.000.000,00	43.285.388,37	0,76
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	405.000.000,00	271.715.353,39	4,76
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	75.000.000,00	50.534.580,40	0,88
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	55.000.000,00	50.762.407,52	0,89
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	310.000.000,00	286.233.919,87	5,01
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	600.000,00	693.528,57	0,01
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000.000,00	38.427.729,74	0,67
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.500.000.000,00	11.540.631,71	0,20
EUR/NZD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	210.000.000,00	122.698.024,38	2,15
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	510.000.000,00	435.577.994,05	7,63
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.680.000.000,00	1.436.650.699,38	25,16

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	-770	-157.572.800,00	-2,76
		-157.572.800,00	-2,76
USD			
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	-330	-54.332.863,35	-0,95
		-54.332.863,35	-0,95
Short-Positionen		-211.905.663,35	-3,71
Terminkontrakte		-211.905.663,35	-3,71

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU000XCLWAM0	2,750 % Australien Reg.S. v.14(2035)	25.000.000	25.000.000
AU000XCLWAQ1	2,750 % Australien Reg.S. v.15(2027)	25.000.000	25.000.000
AU0000018442	2,750 % Australien Reg.S. v.18(2041)	0	125.000.000

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
CAD			
CA135087L443	0,500 % Kanada v.20(2030)	75.000.000	75.000.000
CHF			
CH0117076379	1,875 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.10(2031)	0	10.000.000
CH0319415946	0,500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.16(2035)	0	22.500.000
CH0572326996	0,125 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2029)	25.000.000	25.000.000
CH0536892703	0,125 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20(2032)	0	50.000.000
CH0224397346	0,000 % Schweiz Reg.S. v.16(2029)	25.000.000	25.000.000
EUR			
FR0013522133	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	24.000.000
FR0013522141	1,500 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2032)	0	39.400.000
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	0	15.000.000
XS1843443786	3,125 % Altria Group Inc. v.19(2031)	0	35.000.000
BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	5.000.000	5.000.000
BE6320935271	2,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	7.500.000
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2040)	0	26.250.000
XS2180008513	2,050 % AT & T Inc. v.20(2032)	0	7.000.000
XS2180009081	2,600 % AT & T Inc. v.20(2038)	0	6.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	24.000.000
XS2339775434	1,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.21(2029)	10.000.000	10.000.000
XS1991265478	0,808 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	6.900.000	6.900.000
XS1991265395	1,381 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	10.000.000	10.000.000
XS2321427408	0,694 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	23.000.000	23.000.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	25.000.000
XS2153597518	3,125 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	24.000.000
XS2298459426	1,213 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	23.500.000	23.500.000
XS1632891138	0,625 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	5.850.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	25.000.000	25.000.000
FR0013507878	2,375 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2032)	0	28.600.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	15.000.000	15.000.000
DE000CZ40MB7	0,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	2.900.000	2.900.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	6.000.000
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2049)	5.000.000	26.000.000
DE000DKB0432	0,500 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	11.700.000
XS2024716099	1,375 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	9.900.000
XS2089226026	1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	9.500.000
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	30.000.000	30.000.000
EU000A283859	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.20(2030)	13.500.000	13.500.000
EU000A3KTGW6	0,700 % Europäische Union Reg.S. v.21(2051)	15.000.000	15.000.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)	16.000.000	16.000.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	5.000.000
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	10.000.000	10.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	15.500.000
XS1843435923	2,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	10.000.000	10.000.000
XS1843436145	2,950 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2039)	0	45.000.000
FR0013286192	0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	50.000.000	50.000.000
BE0002280494	1,375 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.17(2024)	0	7.900.000
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	21.100.000
BE0002767482	0,125 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	5.000.000
XS2168629967	1,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2033)	5.000.000	15.000.000
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	12.500.000	12.500.000
XS2106576494	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	25.000.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	0	26.500.000
XS2238792688	1,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2050)	0	17.000.000
XS2289588167	0,000 % Mexiko v.21(2051)	2.384.000	2.384.000
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2023)	0	15.000.000
DE000MHB25J1	0,125 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035)	20.000.000	20.000.000
DE000MHB26J9	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2040)	10.000.000	10.000.000
XS1499594916	0,750 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	0	8.000.000
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2119)	0	14.200.000
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	0	4.600.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	10.000.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	12.200.000
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	20.400.000	32.900.000
XS2263801164	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	16.400.000	16.400.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	19.000.000
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	21.200.000	21.200.000
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	16.900.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	30.000.000
XS1993969515	1,750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	14.820.000
XS2348325494	0,500 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	9.800.000	9.800.000
XS2322254249	1,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2033)	25.000.000	25.000.000
FR0014000087	0,878 % Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	15.000.000	15.000.000
XS2052321093	1,500 % Verizon Communications Inc. v.19(2039)	0	7.100.000
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	20.400.000	30.400.000
XS2176561095	1,850 % Verizon Communications Inc. v.20(2040)	0	31.200.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	5.000.000	17.500.000
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	7.500.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	10.000.000
XS2187689380	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	31.300.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	5.000.000
XS2187689034	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	20.000.000
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	5.000.000	35.000.000
DE000A28ZQQ5	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	10.000.000
DE000A287179	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2041)	11.000.000	11.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
JPY			
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)	2.000.000.000	6.000.000.000
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)	0	4.000.000.000
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)	0	7.000.000.000
USD			
US01609WAU62	4,000 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2037)	10.000.000	10.000.000
US05526DBP96	4,700 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2027)	0	7.000.000
US478160CG79	3,750 % Johnson & Johnson v.17(2047)	0	10.000.000
US75102WAA62	5,125 % Rakuten Group Inc. 144A Fix-to-Float Perp.	8.400.000	8.400.000
US88032XAG97	3,595 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	10.000.000	10.000.000
US912810SP49	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	100.000.000	100.000.000
US91282CBL46	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	50.000.000	50.000.000
US912810SY55	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2041)	75.000.000	75.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2350632472	0,250 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	14.000.000	14.000.000
XS2307864020	1,000 % The Coca-Cola Co. v.21(2041)	5.000.000	5.000.000
USD			
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	865.000	865.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU0000101792	1,000 % Australien Reg.S. v.20(2031)	80.000.000	80.000.000
AU3CB0271989	2,250 % Queensland Reg.S. v.20(2041)	0	20.000.000
AU3SG0001985	2,000 % Western Australian Treasury Corporation Reg.S. v.19(2034)	0	10.000.000
CAD			
CA13509PH552	1,400 % Canada Housing Trust[TM] No. 1 v.21(2031)	30.000.000	30.000.000
CA74814ZER07	3,500 % Quebec v.12(2045)	20.000.000	20.000.000
EUR			
DE0001030252	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	50.000.000	50.000.000
DE0001030203	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	170.000.000
DE0001030229	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	90.000.000
DE0001030237	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	60.000.000
XS2063495811	1,125 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	0	5.000.000
EU000A1G0EG5	0,700 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.20(2050)	24.000.000	24.000.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	14.000.000
XS1054418600	3,625 % Mexiko EMTN v.14(2029)	5.000.000	5.000.000
XS2135361686	1,350 % Mexiko Green Bond v.20(2027)	0	15.000.000
XS1218289103	4,000 % Mexiko v.15(2115)	0	3.500.000
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	5.000.000	5.000.000
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	2.000.000	2.000.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	40.000.000
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	8.000.000	23.500.000
XS1910948675	4,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2038)	20.000.000	40.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	17.750.000	17.750.000
USD			
US00507VAP40	1,350 % Activision Blizzard Inc. v.20(2030)	30.000.000	35.000.000
US00507VAQ23	2,500 % Activision Blizzard Inc. v.20(2050)	0	15.600.000
US01609WAY84	2,700 % Alibaba Group Holding Ltd. Sustainability Bond v.21(2041)	30.000.000	30.000.000
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	15.700.000	20.000.000
US02209SBJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	0	5.900.000
US00206RKH48	2,250 % AT & T Inc. v.20(2032)	0	4.000.000
US084664CX75	2,500 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.21(2051)	5.000.000	5.000.000
US05565EBL83	4,150 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	0	26.550.000
US09857LAR96	4,625 % Booking Holdings Inc. v.20(2030)	0	35.000.000
US251566AA37	3,625 % Dte. Telekom AG 144A v.20(2050)	0	10.700.000
US85771PAE25	4,250 % Equinor ASA v.11(2041)	0	10.610.000
US30231GBF81	4,227 % Exxon Mobil Corporation v.20(2040)	0	25.000.000
US478160CS18	2,250 % Johnson & Johnson v.20(2050)	10.000.000	10.000.000
US478160CT90	2,450 % Johnson & Johnson v.20(2060)	0	25.000.000
US594918BT09	3,700 % Microsoft Corporation v.16(2046)	0	5.000.000
US594918BZ68	4,100 % Microsoft Corporation v.17(2037)	0	15.694.000
US55354GAF72	5,375 % MSCI Inc. 144A v.18(2027)	0	5.000.000
US641062AN41	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2048)	0	15.000.000
US651639AY25	2,250 % Newmont Corporation v.20(2030)	0	10.000.000
US66989HAH12	4,400 % Novartis Capital Corporation v.14(2044)	0	34.400.000
US70450YAH62	2,300 % PayPal Holdings Inc. v.20(2030)	20.000.000	39.750.000
US70450YAJ29	3,250 % PayPal Holdings Inc. v.20(2050)	10.000.000	54.700.000
US713448EU81	3,625 % PepsiCo Inc. v.20(2050)	26.500.000	26.500.000
US717081FA61	2,700 % Pfizer Inc. v.20(2050)	0	10.000.000
US75102WAB46	6,250 % Rakuten Group Inc. 144A Fix-to-Float Perp.	7.000.000	7.000.000
US88032XAU81	2,390 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	65.000.000
US191216CX63	2,600 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	0	12.000.000
US191216DC18	2,500 % The Coca-Cola Co. v.20(2051)	0	8.000.000
US437076CD22	3,350 % The Home Depot Inc. v.20(2050)	10.000.000	35.000.000
US437076CG52	2,375 % The Home Depot Inc. v.21(2051)	7.500.000	7.500.000
US742718FJ38	3,550 % The Procter & Gamble Co. v.20(2040)	0	15.000.000
US89236TGY55	3,375 % Toyota Motor Credit Corporation v.20(2030)	0	17.400.000
US907818EV64	4,375 % Union Pacific Corporation v.18(2038)	0	20.000.000
US92343VFT61	2,650 % Verizon Communications Inc. v.20(2040)	45.000.000	45.000.000
US92343VGH15	2,100 % Verizon Communications Inc. v.21(2028)	5.900.000	5.900.000
US92343VGJ70	2,550 % Verizon Communications Inc. v.21(2031)	40.000.000	40.000.000
US92343VGK44	3,400 % Verizon Communications Inc. v.21(2041)	7.000.000	7.000.000
US931142EC31	4,050 % Walmart Inc. v.18(2048)	0	20.000.000
US88579YBD22	4,000 % 3M Co. v.18(2048)	0	10.000.000
US88579YBP51	3,700 % 3M Co. v.20(2050)	14.000.000	24.000.000

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2242633258	0,400 % PepsiCo Inc. v.20(2032)	10.000.000	10.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CHF			
CH0581947758	0,125 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	10.000.000	10.000.000
Wandelanleihen			
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
DE000A3E5TR0	2,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.200.000	12.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	14.600.000	14.600.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/173,50	4.000	4.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/174,00	2.000	2.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/174,50	2.000	2.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/177,00	3.000	4.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/176,50	0	1.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/177,00	0	4.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/170,00	8.500	8.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/170,50	2.500	2.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/171,00	4.500	4.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/171,50	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/171,00	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/171,50	1.700	1.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/172,00	3.700	3.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/172,50	8.000	8.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/173,00	5.700	5.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/173,50	6.500	6.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/174,00	7.700	7.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/174,50	8.000	8.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/175,00	3.200	3.200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/176,00	3.200	3.200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/175,00	2.250	2.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/175,50	4.500	4.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/176,00	9.500	9.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/176,50	5.250	5.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/177,00	11.500	11.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/177,50	1.750	1.750
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/175,00	2.250	2.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/175,50	4.000	4.000

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,00	5.500	5.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,50	2.750	2.750
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/177,00	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/175,50	7.000	7.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/176,00	6.750	6.750
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/176,50	6.250	6.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/177,00	3.250	3.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/170,00	5.700	5.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/170,50	4.500	4.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/171,00	7.500	7.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/171,50	9.200	9.200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/172,00	8.500	8.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/172,50	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/173,00	6.500	6.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/173,50	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/168,50	3.000	3.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/169,00	4.000	4.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/169,50	7.700	7.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/170,00	7.200	7.200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/170,50	3.000	3.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021/171,50	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2021/169,00	7.000	7.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2021/169,50	4.200	4.200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2021/170,00	7.500	7.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/169,50	3.000	3.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,00	4.250	4.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,50	4.000	4.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,50	2.500	2.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/171,00	4.250	4.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/172,00	6.500	6.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/173,00	1.250	1.250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/172,50	1.350	1.350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,00	1.000	1.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,50	4.000	7.850
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/174,00	5.000	5.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/174,50	2.500	2.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/175,00	7.500	7.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/175,50	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/176,00	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/173,50	0	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2021/170,00	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2021/170,50	6.500	6.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2021/171,00	1.000	1.000

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/170,50	1.000	1.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/171,00	6.000	6.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/171,50	3.500	3.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/172,00	9.200	9.200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/172,50	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/173,00	5.200	5.200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/173,50	1.000	1.000
USD			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/132,50	1.500	1.500
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/133,00	2.000	2.000
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/133,50	1.500	1.500
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/134,00	3.500	3.500
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/134,00	4.000	4.000
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/177,00	1.000	1.000
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/161,00	1.500	1.500
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/180,00	1.750	1.750
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/182,00	1.750	1.750
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/180,00	2.500	2.500
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/181,00	0	1.500
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/182,00	0	3.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/136,00	4.000	4.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/136,50	5.500	5.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/132,50	3.500	3.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/133,50	3.500	3.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/134,00	5.000	5.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/134,50	6.500	6.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/135,00	5.500	5.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/152,00	3.000	3.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/153,00	4.500	4.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/154,00	7.500	7.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/155,00	4.000	4.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/158,00	4.250	4.250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/159,00	4.250	4.250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/160,00	5.750	5.750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/161,00	4.500	4.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/161,50	2.250	2.250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2021/162,00	2.500	2.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/169,00	750	750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/170,00	6.500	6.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/171,00	12.500	12.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/172,00	6.000	6.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/173,00	7.250	7.250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/165,00	500	500

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/165,50	2.500	2.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00	5.400	5.400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/167,00	7.700	7.700
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/168,00	5.000	5.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,50	1.000	1.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/169,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/170,00	7.000	7.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/171,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/154,00	6.900	6.900
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/155,00	5.750	5.750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/156,00	6.650	6.650
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/157,00	8.900	8.900
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/158,00	7.500	7.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/158,50	3.400	3.400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/159,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/159,50	2.900	2.900
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/160,00	3.500	3.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/160,50	2.900	2.900
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/161,00	3.500	3.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/161,50	2.900	2.900
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juli 2021/162,00	3.500	3.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021/152,00	4.000	4.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021/153,00	7.900	7.900
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021/154,00	8.400	8.400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021/155,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021/155,50	2.000	2.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021/157,00	2.000	2.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Mai 2021/153,00	6.500	6.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Mai 2021/154,00	5.400	5.400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Mai 2021/155,00	7.500	7.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Mai 2021/155,50	2.400	2.400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Mai 2021/156,00	5.500	5.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Mai 2021/156,50	1.000	1.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Mai 2021/157,50	2.400	2.400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/154,00	2.000	2.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/154,50	5.500	5.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,50	7.000	7.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/156,00	3.500	3.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/157,00	6.000	6.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/158,00	3.500	3.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/159,00	3.000	3.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/160,00	2.500	2.500

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00	4.000	4.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/162,00	2.000	2.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/163,00	5.700	5.700
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/169,00	1.000	1.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/170,00	6.750	6.750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/172,00	8.750	8.750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/173,00	3.000	3.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/173,00	1.800	1.800
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/174,00	1.200	1.200
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/175,00	0	5.550
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2021/160,00	12.000	12.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2021/161,00	4.500	4.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2021/162,00	4.000	4.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2021/160,00	3.300	3.300
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2021/160,00	1.000	1.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2021/160,50	3.000	3.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2021/161,00	5.000	5.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2021/162,00	2.300	2.300
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	2.600	2.600
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	2.750	2.750
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	4.250	0
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	750	750
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	1.000	1.000
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	1.380	100
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	985	985
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	1.880	1.880
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2021	210	210
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021	3.800	3.800
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2021	4.140	4.140
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	3.460	1.090
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	475	475
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	3.050	0
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	1.000	1.000
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	4.100	4.100
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	4.100	4.100
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	1.300	1.300
	CBT 20YR US Long Bond Future September 2021	1.725	1.725
	CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2021	765	765

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,7404
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6893
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Jahresbericht

1. Oktober 2020 - 30. September 2021

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,68 %
Neuseeland	11,42 %
Schweden	10,91 %
Australien	10,36 %
Norwegen	9,86 %
Polen	9,72 %
Kanada	9,29 %
Supranationale Institutionen	4,73 %
Japan	3,22 %
Niederlande	2,49 %
Schweiz	1,94 %
Deutschland	0,71 %
Wertpapiervermögen	93,33 %
Bankguthaben ²⁾	5,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Branchenaufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	51,82 %
Banken	18,39 %
Sonstiges	8,57 %
Hardware & Ausrüstung	5,05 %
Groß- und Einzelhandel	2,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,69 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,21 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,16 %
Automobile & Komponenten	0,92 %
Versicherungen	0,71 %
Wertpapiervermögen	93,33 %
Bankguthaben ³⁾	5,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	124,48	1.234.312	-42.161,41 ⁴⁾	100,85
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	148,48	1.487.393	-552,52 ⁵⁾	99,83
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

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-IT in Anteilklasse I.

⁵⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-RT in Anteilklasse R.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 229.817.414,99)	225.714.902,40
Bankguthaben ¹⁾	14.375.281,42
Zinsforderungen	1.743.742,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	401.552,65
	242.235.478,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-132.217,71
Sonstige Passiva ²⁾	-207.977,11
	-340.194,82
Netto-Teilfondsvermögen	241.895.284,11

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	114.749.040,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.134.902,735
Anteilwert	101,11 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.146.244,03 EUR
Umlaufende Anteile	1.283.542,347
Anteilwert	99,06 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	245.235.394,93	103.885.984,14	141.349.410,79
Ordentlicher Nettoertrag	2.694.913,70	1.579.061,52	1.115.852,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25.284,12	-42.028,98	67.313,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	39.309.329,98	21.697.557,71	17.611.772,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.215.439,82	-11.342.259,76	-31.873.180,06
Realisierte Gewinne	2.408.438,84	1.114.772,33	1.293.666,51
Realisierte Verluste	-5.851.982,52	-2.668.997,08	-3.182.985,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.053.989,85	-520.251,89	-533.737,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.803.636,89	2.097.698,39	2.705.938,50
Ausschüttung	-2.460.302,16	-1.052.496,30	-1.407.805,86
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	241.895.284,11	114.749.040,08	127.146.244,03

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.032.900,412	1.427.092,245
Ausgegebene Anteile	214.037,782	176.884,878
Zurückgenommene Anteile	-112.035,459	-320.434,776
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.134.902,735	1.283.542,347

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30.09.2021

Teilfonds / Anteilklasse	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	0,18%	1,52%	8,31%	21,06%	27,09%
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R seit 06.08.2010	LU0526000731 A1C10W	EUR	-0,07%	1,02%	6,70%	15,08%	19,86%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	5.046.618,98	2.287.706,93	2.758.912,05
Bankzinsen	-70.972,21	-32.291,01	-38.681,20
Ertragsausgleich	-88.297,44	59.824,57	-148.122,01
Erträge insgesamt	4.887.349,33	2.315.240,49	2.572.108,84
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1,26	-0,79	-0,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.982.491,26	-594.557,40	-1.387.933,86
Verwahrstellenvergütung	-43.985,77	-19.951,17	-24.034,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.802,01	-8.528,24	-10.273,77
Taxe d'abonnement	-122.690,16	-55.735,80	-66.954,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.386,68	-7.369,74	-9.016,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-430,09	-197,47	-232,62
Register- und Transferstellenvergütung	-13.700,39	-6.020,86	-7.679,53
Staatliche Gebühren	-1.306,87	-576,93	-729,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-55.654,46	-25.444,98	-30.209,48
Aufwandsausgleich	63.013,32	-17.795,59	80.808,91
Aufwendungen insgesamt	-2.192.435,63	-736.178,97	-1.456.256,66
Ordentlicher Nettoertrag	2.694.913,70	1.579.061,52	1.115.852,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	9.271,62		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,64	1,14
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		0,64	1,14

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000013740	2,500% Australien Reg.S.v.18(2030)	0	0	1.500.000	109,5170	1.016.996,84	0,42
AU0000XQLQX4	4,250% Queensland Reg.S.v.12(2023)	0	1.500.000	4.000.000	107,2630	2.656.175,32	1,10
AU3SG0001993	1,750% Queensland Reg.S.v.19(2031)	1.800.000	0	6.300.000	99,6830	3.887.840,65	1,61
						7.561.012,81	3,13
CHF							
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. Reg.S.v.14(2024)	0	0	4.000.000	104,5640	3.859.162,21	1,60
CH0272024669	0,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S.v.15 (2023)	0	0	5.000.000	101,9460	4.703.174,02	1,94
CH0471297926	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	2.000.000	0	5.000.000	101,5400	4.684.443,62	1,94
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S.v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	104,9500	1.936.704,19	0,80
						15.183.484,04	6,28
JPY							
JP1300631K78	0,400% Japan v.19(2049)	500.000.000	0	500.000.000	93,9510	3.614.918,16	1,49
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	250.000.000	0	250.000.000	98,2680	1.890.510,89	0,78
						5.505.429,05	2,27
NOK							
XS1555330999	1,500% European Investment Bank(EIB) EMTN v.17(2024)	0	0	40.000.000	100,7440	3.970.519,84	1,64
XS2077546500	1,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2024)	45.000.000	0	75.000.000	101,1050	7.471.401,69	3,09
NO0010852650	2,170% Nordea Eiendoms kreditt AS Pfe. v.19 (2026)	80.000.000	0	80.000.000	101,4290	7.995.034,09	3,31
NO0010757925	1,500% Norwegen Reg.S.v.16(2026)	30.000.000	0	30.000.000	100,6870	2.976.205,02	1,23
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S.v.17(2027)	35.000.000	0	95.000.000	101,8260	9.531.263,55	3,94
NO0010930522	1,250% Norwegen Reg.S.v.21(2031)	65.000.000	30.000.000	35.000.000	97,1300	3.349.574,35	1,38
						35.293.998,54	14,59
NZD							
NZGOVDT423C0	5,500% Neuseeland Reg.S.v.11(2023)	0	13.000.000	5.000.000	106,8520	3.162.611,73	1,31
NZLGFDT011C6	2,250% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. Reg.S.v.18(2024)	0	0	2.000.000	101,5531	1.202.309,35	0,50
NZLGFDT005C8	5,500% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	0	0	6.000.000	106,3037	3.775.658,68	1,56
NZLGFDT008C2	2,750% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	0	0	14.500.000	102,8850	8.831.069,08	3,65
						16.971.648,84	7,02
PLN							
PL0000110615	0,250% Polen FRN v.17(2024)	0	40.000.000	20.000.000	100,2600	4.325.746,95	1,79
PL0000107264	4,000% Polen v.12(2023)	0	0	20.000.000	106,9230	4.613.224,03	1,91
PL0000108197	3,250% Polen v.13(2025)	0	0	30.000.000	107,8490	6.979.764,86	2,89
PL0000109427	2,500% Polen v.16(2027)	20.000.000	0	20.000.000	105,2960	4.543.026,64	1,88
PL0000112736	1,250% Polen v.19(2030)	15.000.000	0	15.000.000	93,4890	3.025.207,64	1,25
						23.486.970,12	9,72

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
SEK							
SE0007278429	2,250% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.14(2022)	0	10.000.000	20.000.000	102,3270	2.006.824,93	0,83
SE0009190390	1,250% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	70.000.000	102,5110	7.036.517,32	2,91
SE0011167782	0,937% Swedbank Hypotek AB Reg.S. Pfe. FRN v.18(2023)	0	0	20.000.000	101,5030	1.990.664,74	0,82
SE0009383664	2,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	87.000.000	106,9280	9.122.207,51	3,77
SE0011167428	1,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.17(2023)	0	18.000.000	10.000.000	101,8300	998.538,91	0,41
SE0013486156	1,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.19(2030)	16.000.000	0	16.000.000	100,0540	1.569.797,70	0,65
						22.724.551,11	9,39
USD							
XS1485742438	3,875% Allianz SE Reg.S. Perp.	0	0	2.000.000	100,4300	1.729.464,44	0,71
US05526DBP96	4,700% B.A.T. Capital Corporation v.20(2027)	0	0	3.000.000	113,0970	2.921.396,59	1,21
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	8.500.000	0	8.500.000	110,2344	8.067.781,88	3,34
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2040)	8.000.000	2.000.000	6.000.000	86,6094	4.474.395,13	1,85
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	6.000.000	0	6.000.000	99,3203	5.131.064,90	2,12
US91282CBL46	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2031)	1.500.000	0	1.500.000	96,8086	1.250.326,25	0,52
						23.574.429,19	9,75
						150.301.523,70	62,15
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	4.000.000	0	4.000.000	98,6670	2.443.310,84	1,01
AU3CB0258135	3,300% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.18(2029)	0	0	1.000.000	111,5300	690.459,98	0,29
AU3SG0001514	3,000% NewSouthWalesTreasuryCorporation v.16(2028)	6.000.000	0	6.000.000	110,5320	4.105.689,35	1,70
AU3SG0002165	2,250% NewSouthWalesTreasuryCorporation v.20(2041)	3.500.000	3.000.000	2.000.000	94,7070	1.172.624,28	0,48
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S. v.20(2034)	5.500.000	2.500.000	5.000.000	95,4970	2.956.014,36	1,22
AU3CB0246239	4,500% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	113,8010	1.409.038,57	0,58
AU300WT60390	6,000% Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	111,8240	4.015.224,42	1,66
						16.792.361,80	6,94
CAD							
CA00206RGB20	4,000% AT & T Inc. v.18(2025)	0	0	3.750.000	108,6450	2.752.457,44	1,14
CA68323ABN33	2,850% Ontario v.12(2023)	0	8.500.000	2.500.000	103,8050	1.753.225,92	0,72
CA68323ADM32	2,400% Ontario v.15(2026)	6.000.000	0	6.000.000	104,8930	4.251.844,35	1,76
CA68333ZAH07	2,050% Ontario v.19(2030)	6.000.000	0	6.000.000	100,7020	4.081.961,90	1,69
CA68333ZAK36	1,750% Ontario v.20(2025)	1.500.000	0	6.000.000	102,1840	4.142.034,86	1,71
						16.981.524,47	7,02
NZD							
NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2037)	3.000.000	0	3.000.000	105,2091	1.868.391,80	0,77
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	8.000.000	0	8.000.000	95,9240	4.542.662,64	1,88

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	4.500.000	0	4.500.000	90,6150	2.413.825,25	1,00
NZGOVDT541C9	1,750% Neuseeland v.20(2041)	3.500.000	0	3.500.000	87,7790	1.818.661,58	0,75
						10.643.541,27	4,40
USD							
US00206RKG64	1,650% AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	600.000	99,1530	512.242,12	0,21
US075887CJ64	2,823% Becton, Dickinson & Co. v.20(2030)	0	0	1.150.000	104,8660	1.038.366,63	0,43
USN5946FAD98	4,850% Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	113,6250	1.956.690,20	0,81
USN7163RAR41	3,061% Prosus NV Reg.S. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	97,5000	3.358.016,19	1,39
US78409VAS34	1,250% S&P Global Inc. v.20(2030)	0	0	2.500.000	93,9460	2.022.257,62	0,84
US883556CF73	4,133% Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2025)	0	0	3.000.000	110,0890	2.843.697,26	1,18
US928668BN15	1,625% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	2.600.000	0	2.600.000	99,0060	2.216.425,00	0,92
						13.947.695,02	5,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						58.365.122,56	24,14
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA05545FAA53	3,230% BHP Billiton Finance Ltd. v.13(2023)	0	6.000.000	4.000.000	103,6310	2.800.459,40	1,16
CA68333ZAN74	1,350% Ontario v.20(2030)	11.000.000	4.000.000	7.000.000	94,3190	4.460.431,02	1,84
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	101,4540	2.056.222,13	0,85
CA87971MBV42	2,850% TELUS Corporation Reg.S. v.21(2031)	2.600.000	0	2.600.000	99,8190	1.753.340,09	0,72
						11.070.452,64	4,57
JPY							
JP1201731L76	0,400% Japan v.20(2040)	0	0	300.000.000	99,6520	2.300.564,07	0,95
						2.300.564,07	0,95
SEK							
SE0011643386	1,500% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	0	36.000.000	104,1670	3.677.239,43	1,52
						3.677.239,43	1,52
Nicht notierte Wertpapiere						17.048.256,14	7,04
Anleihen						225.714.902,40	93,33
Wertpapiervermögen						225.714.902,40	93,33
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						14.375.281,42	5,94
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.805.100,29	0,73
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						241.895.284,11	100,00

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU0000018442	2,750 % Australien Reg.S. v.18(2041)	2.000.000	5.500.000

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
CHF			
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	4.000.000
NOK			
NO0010802960	0,800 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. FRN v.17(2022)	0	11.000.000
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.10(2021)	0	25.000.000
NO0010730799	1,650 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.15(2022)	0	60.000.000
NO0010843626	0,760 % Nordea Eiendomskreditt AS EMTN Pfe. FRN v.19(2024)	0	10.000.000
NO0010584345	4,250 % Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.10(2021)	0	45.000.000
NO0010758931	1,800 % Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.16(2022)	0	43.000.000
NO0010873805	0,700 % Sparebanken Vest Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. FRN v.20(2025)	6.000.000	36.000.000
NZD			
NZIBDDT011C8	3,375 % International Bank for Reconstruction and Development v.17(2022)	0	3.000.000
PLN			
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	8.000.000
SEK			
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	10.000.000
SGD			
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board Reg.S. v.11(2021)	0	4.000.000
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	7.500.000
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	7.000.000
USD			
US92857WBN92	1,213 % Vodafone Group Plc. FRN v.18(2024)	0	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	4.000.000
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	4.000.000
AU3CB0278877	3,000 % Verizon Communications Inc. v.21(2031)	2.400.000	2.400.000
CAD			
CA037833CY47	2,513 % Apple Inc. v.17(2024)	0	2.000.000
CA110709GC03	3,200 % British Columbia v.12(2044)	3.000.000	3.000.000
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	0	3.800.000
USD			
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	2.000.000	2.000.000
US02209SBJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	0	1.200.000
USU07181AY33	3,750 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2020)	0	1.300.000
US09857LAQ14	4,500 % Booking Holdings Inc. v.20(2027)	0	1.000.000
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	0	1.900.000
US594918CC64	2,525 % Microsoft Corporation v.20(2050)	0	2.000.000
US654106AJ22	2,750 % NIKE Inc. v.20(2027)	0	450.000
US717081EW90	2,625 % Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	0	1.000.000
US88032XAU81	2,390 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2030)	2.500.000	5.500.000
US191216DP21	2,250 % The Coca-Cola Co. v.21(2032)	1.900.000	1.900.000

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US88579YBM21	2,650 % 3M Co. v.20(2025)	0	1.400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
AUD			
AU3FN0047346	0,814 % Coöperative Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.19(2022)	0	4.000.000
CAD			
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	0	4.450.000
CA68333ZAD92	0,561 % Ontario FRN v.18(2023)	0	4.000.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USX10001AB51	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	1.600.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6893
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
Singapur Dollar	SGD	1	1,5799
US-Dollar	USD	1	1,1614

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

1.) Allgemeines

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

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von 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 2021 (Anhang)

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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 2021 (Anhang)

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

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

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

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

6. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. September 2021

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	DZ PRIVATBANK S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	10.160.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	1.410.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	1.306.899,80 EUR	-1.179.911,75 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	1.600.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	819.500,00 USD	-864.530,70 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	1.339.528,20 EUR	-871.836,80 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	3.170.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	726.000,00 USD	-631.239,51 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	877.711,00 EUR	-572.161,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	4.000.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	561.000,00 USD	-487.775,73 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	215.940,20 EUR	-127.100,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	670.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	775.036,80 EUR	-472.000,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	960.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	308.000,00 USD	-267.798,58 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Foundation Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	40.854,20 EUR	-25.800,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	2.200,00 USD	-1.912,85 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	3.140.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	9.859.568,10 EUR	-3.472.209,40 EUR	4.900.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	43.610.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	1.817.937,50 USD	-1.474.531,90 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Global Quality	DZ PRIVATBANK S.A.	1.072.663,50 USD	0,00 USD	0,00 USD

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

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

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Fonds beim Anleger

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

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

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

4.) Ertragsverwendung

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

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts ist vorgesehen, dass die Erträge wie folgt verwendet werden:

<u>Teilfonds/Anteilsklasse</u>	<u>Ertragsverwendung</u>	<u>Teilfonds/Anteilsklasse</u>	<u>Ertragsverwendung</u>
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilsklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilsklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilsklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilsklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse ET	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilsklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse CHF-IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilsklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse CHF-RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilsklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse USD-IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse USD-RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse MT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse H	ausschüttend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse CHF-HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse USD-ET	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilsklasse Q	ausschüttend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilsklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilsklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilsklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilsklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilsklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilsklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilsklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilsklasse IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilsklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilsklasse RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilsklasse ET	thesaurierend

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

<u>Teilfonds/Anteilsklasse</u>	<u>Ertragsverwendung</u>	<u>Teilfonds/Anteilsklasse</u>	<u>Ertragsverwendung</u>
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilsklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilsklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse SI	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilsklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse SR	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilsklasse CHF-I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilsklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilsklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse CHF-R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilsklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilsklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilsklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse E	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilsklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse ET	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilsklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilsklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse SI	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse SR	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse CHF-R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse GBP-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse E	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse ET	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse USD-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilsklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilsklasse H	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse X	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilsklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse XT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilsklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse CHF-H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilsklasse MT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilsklasse Q	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilsklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilsklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilsklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilsklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilsklasse IT	thesaurierend		

Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der Ausschüttungen werden von der Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Total Expense Ratio (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches NTFV *)

* 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.

7.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds- Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

8.) 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, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

9.) 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.

10.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

11.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird, während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen „VaR-Ansatz“ darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200 %. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten „VaR-Ansatz“ darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

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 2020 bis zum 30. September 2021 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 67,16 %, einen Höchststand von 163,66 % sowie einen Durchschnitt von 105,86 % 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 2020 bis zum 30. September 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 2,25 %, einen Höchststand von 5,01 % sowie einen Durchschnitt von 3,29 % 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).

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	60,71 %
Größte Hebelwirkung:	87,04 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	69,32 % (69,15 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 1,41 %, einen Höchststand von 3,46 % sowie einen Durchschnitt von 2,27 % 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 2020 bis zum 30. September 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	49,68 %
Größte Hebelwirkung:	84,71 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	62,16 % (59,74 %)
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 2020 bis zum 30. September 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

12.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Die Verwaltungsgesellschaft hat zum 1. November 2020 Teilfunktionen der Zentralverwaltungsstelle übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft hat unter ihrer Verantwortung und Kontrolle verschiedene verwaltungstechnische Aufgaben, insbesondere die Aufgaben der Register- und Transferstelle sowie der Fondsbuchhaltung, an die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg übertragen. Die DZ PRIVATBANK S.A. hat wiederum unter ihrer Verantwortung und Kontrolle, z.B. die Berechnung der Nettoinventarwerte an die Attrax Financial Services S.A. mit Sitz in 3, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburg übertragen (Unterauslagerung).

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

Mit Wirkung zum 10. November 2020 wurde der Name des Teilfonds Flossbach von Storch - Stiftung in Flossbach von Storch - Foundation Defensive umbenannt.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2021 wurde die Anlagepolitik des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive dahingehend ergänzt, dass der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen die Nachhaltigkeitspolitik der Verwaltungsgesellschaft und die dort enthaltenen Vorgaben gemäß ESG-Kriterien für nachhaltige Finanzinstrumente beachtet. Die Besonderheit im Falle von Investitionen in deutsche Aktien oder in deutsche eigenkapitalähnliche Genussscheine („45-Tage-Regelung“) wird gestrichen. Zudem entfallen die Besonderheiten bei Wegfall der im Prospekt ausgewiesenen Haltevoraussetzungen. Ferner wird der Teilfonds keine Steuerbefreiung nach §10 des deutschen Investmentsteuergesetzes anstreben und ausschütten. Aus diesem Grund hat die Verwaltungsgesellschaft entschieden, sowohl für die Anteilklasse SI als auch für die Anteilklasse SR die maximale Verwaltungsvergütung um 0,03% p.a. zu senken.

Mit Wirkung zum 5. Januar 2021 wurden der Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Growth sowie die nachfolgend aufgeführten Anteilklassen aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	R	LU2243568388
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	RT	LU2243568461
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	CHF-R	LU2243568545
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	I	LU2243568628
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	IT	LU2243568891
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	E	LU2243568974
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	ET	LU2243569196

Mit Wirkung zum 10. Februar 2021 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	IT	LU2279688183
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	RT	LU2279688266
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	CHF-I	LU2279688340

Mit Wirkung zum 15. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Q	LU2312730349
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	CHF-H	LU2312730182
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Q	LU2312730265

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Dividend	IT	LU2312730000
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	IT	LU2312729846
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	ET	LU2312729929

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

13.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

- Änderung der Performance Fee

Das Performance-Fee-Modell wurde überarbeitet, um den ESMA-Leitlinien zu Performance Fees in vollem Umfang zu entsprechen.

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Neue 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

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

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

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

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten hat die Flossbach von Storch Invest S.A. die Voraussetzungen für eine technische Unabhängigkeit von einer durchgehenden Präsenz aller Mitarbeiter an den jeweiligen Standorten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

15.) Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die verabschiedete Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter und berücksichtigt die lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich OGAW und AIFMD Regularien. Aufgrund der Gesellschaftsstruktur und -größe werden alle Mitarbeiter als Risikoträger eingestuft. Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten bis auf Weiteres für ihre Tätigkeit als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. keine Vergütung. Durch die Vergütungspolitik sollen angemessene Verhaltensweisen erreicht werden, die gleichzeitig ein solides und wirksames Risikomanagement sicherstellen. Als zusätzliches Ziel gilt, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden und Interessenkonflikte vermieden werden können. Die Flossbach von Storch Invest S.A. strebt an, dass jeder Mitarbeiter durch die fixe Vergütung bereits angemessen entlohnt wird; die variablen Bestandteile stellen daher lediglich eine zusätzliche Vergütung dar und beziehen sich hauptsächlich auf den Gesamterfolg der Gesellschaft. Ferner wird durch die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen angestrebt.

Gemäß der ESMA Richtlinie 2016/575 Abschnitt 7 wird das Verhältnismäßigkeitsprinzip angewandt. Dies beinhaltet die folgende Vorgehensweise:

- Es wird kein Vergütungsausschuss eingesetzt.
- Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt nicht in AIF/OGAW Instrumenten der Verwaltungsgesellschaft.
- Die Auszahlung erfolgt nachgelagert als Teil des Gehaltes; eine Sperrfrist bzw. eine Zurückstellung wird nicht angewandt, jedoch behält die Verwaltungsgesellschaft sich das Recht vor Teile der variablen Vergütung unter besonderen Umständen zurückzuverlangen.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende 31.12.2020 belief sich auf 35. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 5.495 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 28 der 35 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben.

Die Ausgestaltung der Vergütungspolitik erfolgte ohne Einbindung externer Berater. Sie ist in ausführlicher Form im Internet auf der Webseite www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ Vergütungspolitik als Download verfügbar.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch AG mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert. Auch die Flossbach von Storch AG ist als Finanzdienstleistungsinstitut verpflichtet, gemäß § 25a Abs. 1 Satz 6 KWG (deutsches „Gesetz über das Kreditwesen“) i.V.m. der InstitutsVergV (Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten) über ein angemessenes Vergütungssystem zu verfügen.

Die Bilanzsumme der Gesellschaft lag im Durchschnitt der letzten drei abgeschlossenen Geschäftsjahre deutlich unter 15 Mrd. EUR. Die Gesellschaft hat auf Grundlage einer Risikoanalyse eigenverantwortlich festgestellt, dass es nicht als bedeutendes Institut einzustufen ist. Die besonderen Regelungen für bedeutende Institute werden von der Gesellschaft somit nicht angewendet. Die Flossbach von Storch AG unterliegt damit den allgemeinen Anforderungen der Instituts-Vergütungsverordnung.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge betrugen im Geschäftsjahr 2020 43.685 TEUR. Davon entfielen rd. 64 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 36 %.

Im Geschäftsjahr 2020 haben 183 Mitarbeiter (von insgesamt 235 Mitarbeitern per 31. Dezember 2020) eine variable Vergütung erhalten.

Die Ausgestaltung der Vergütungsregelung der Flossbach von Storch AG erfolgte ohne Einbindung externer Berater.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

16.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

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 in diesem 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.

17.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorenummern

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	56089254
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse IT	59482613
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	59482620
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	110516032	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	0749669
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse IT	110459056
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SI	3442022	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SR	34017696	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse R	57894578	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse CHF-I	59482633
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse RT	57894584	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	110459059
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse CHF-R	57894592	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	110459063
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse I	57894655	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse IT	57894783	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse E	57894793	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse ET	57894864	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse HT	57894865	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SI	57892130	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SR	57892137	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse R	57892139	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse RT	57892150	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse CHF-R	57892153	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse I	57892158	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse IT	57892159	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse E	57892170	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse ET	57892172	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse HT	57892178	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153
		Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	110514425

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse Q	110514565
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246

b) Total Expense Ratio (TER)

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,88	0,95	1,83
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,62	0,88	2,50
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,88	1,06	1,94
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,62	0,89	2,51
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,02	0,95	2,97
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,87	0,96	1,83
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,62	0,90	2,52
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,87	1,19	2,06
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,62	1,15	2,77
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,70	0,00	0,70
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1,08	0,98	2,06
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1,08	1,08	2,16
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1,07	0,99	2,06
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD ET	2,03	1,72	3,75
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,89 *)	0,70	1,59 *)
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT	0,63	0,00	0,63
Flossbach von Storch - Der erste Schritt IT	0,49 *)	0,00	0,49 *)
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT	0,91 *)	0,00	0,91 *)
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	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,60	0,00	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,96	0,00	0,96

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
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	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,51	0,00	0,51
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,52 *)	0,00	1,52 *)
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	1,57 *)	0,00	1,57 *)
Flossbach von Storch - Foundation Defensive CHF-R	1,66 *)	0,00	1,66 *)
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	0,85 *)	0,00	0,85 *)
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,48 *)	0,00	0,48 *)
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E	1,68 *)	0,00	1,68 *)
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET	1,83 *)	0,00	1,83 *)
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,84 *)	0,00	0,84 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,53 *)	0,00	0,53 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,86 *)	0,00	0,86 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,48 *)	0,00	1,48 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,51 *)	0,00	1,51 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R	1,68 *)	0,00	1,68 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,88 *)	0,00	0,88 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,96 *)	0,00	0,96 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth E	2,14 *)	0,00	2,14 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET	2,02 *)	0,00	2,02 *)
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	1,00 *)	0,00	1,00 *)
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 - Dividend I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Dividend IT	0,72 *)	0,00	0,72 *)
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 CHF-I	0,97 *)	0,00	0,97 *)
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,95 *)	0,00	0,95 *)
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,02 *)	0,00	2,02 *)
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,48	0,00	1,48
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,02	0,00	1,02

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,03	0,00	1,03
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	0,70 *)	0,00	0,70 *)
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,52 *)	0,00	0,52 *)
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I	0,64	0,00	0,64
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	1,14	0,00	1,14

*) Die TER für die Anteilklasse wurde hochgerechnet.

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

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

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus 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 oder von der Schweiz aus durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertriebssträgers 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 Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus 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 2021 (Anhang)

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage www.fundinfo.com veröffentlicht.

18.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das abgelaufene Geschäftsjahr (ungeprüft):

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für die folgenden Teilfonds und Ihre Anteilklassen abweichend von denen im Verwaltungsreglement als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 25% gefallen ist:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced
Flossbach von Storch - Foundation Growth

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Flossbach von Storch

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2021 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 2021;
- 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 2021; 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, 15. Dezember 2021

Björn Ebert

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christian Schlosser
Karl Kempen
Markus Müller

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers
Société 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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

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

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

Zusätzliche Angaben für Belgien

Vertriebsstelle, Zahlstelle und Informationsstelle

Caceis Belgium S.A.
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

BNP Paribas Securities Services Filiale di Milano
Via Asperto 5 IT-
20123 Mailand, Italien

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

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

Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A., Succursale in Italia
Via Gerolamo Morone 8
IT-20121 Mailand, Italien

Zusätzliche Angaben für Liechtenstein

Zahlstelle

VP Bank AG
9490 Vaduz, Liechtenstein
(FL-0001.007.080-0)

Zusätzliche Angaben für Spanien

Informationsstelle

Allfunds Bank
Estafeta, 6, La Moraleja,
Alcobendas
ES-28109 Alcobendas (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