

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2024

Flossbach von Storch

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

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



Flossbach von Storch

INHALT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	4
FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II	7
Geografische Länderaufteilung	8
Branchenaufteilung	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	21
FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE	26
Geografische Länderaufteilung	27
Branchenaufteilung	27
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	29
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	33
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE	39
Geografische Länderaufteilung	40
Branchenaufteilung	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	42
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	45
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	48
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED	55
Geografische Länderaufteilung	56
Branchenaufteilung	56
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	59
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	60
Ertrags- und Aufwandsrechnung	62
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	65

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH	72
Geografische Länderaufteilung	73
Branchenaufteilung	73
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	75
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	76
Ertrags- und Aufwandsrechnung	78
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	80
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE	87
Geografische Länderaufteilung	88
Branchenaufteilung	88
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	90
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	91
Ertrags- und Aufwandsrechnung	93
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	96
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH	104
Geografische Länderaufteilung	105
Branchenaufteilung	105
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	107
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	108
Ertrags- und Aufwandsrechnung	110
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	113
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY	120
Geografische Länderaufteilung	121
Branchenaufteilung	121
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	124
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	125
Ertrags- und Aufwandsrechnung	127
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	130
FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND	134
Geografische Länderaufteilung	135
Branchenaufteilung	135
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	137
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	138
Ertrags- und Aufwandsrechnung	139
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	141

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	145
Geografische Länderaufteilung	145
Branchenaufteilung	146
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	147
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	148
Ertrags- und Aufwandsrechnung	149
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	151
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	154
Geografische Länderaufteilung	155
Branchenaufteilung	156
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	157
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	158
Ertrags- und Aufwandsrechnung	160
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	162
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES	168
Geografische Länderaufteilung	170
Branchenaufteilung	171
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	174
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	177
Ertrags- und Aufwandsrechnung	180
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	185
ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024	197
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	206

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

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

Flossbach von Storch

Zusammengefasster Halbjahresbericht¹⁾ des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	24.672.370.734,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.905.840.739,41)	
Optionen	49.252,93
Bankguthaben	1.135.715.995,91
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.537.326,80
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	468.315,12
Zinsforderungen	114.264.253,71
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	276.069,36
Dividendenforderungen	6.619.527,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	41.433.640,74
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	277.497.218,41
Forderungen aus Devisengeschäften	27.136.510,83
	26.278.368.845,97
Optionen	-509.238,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.949.901,87
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-63.083,87
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-51.324.467,50
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-3.794.784,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-32.789.081,43
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-27.124.995,91
Sonstige Passiva ²⁾	-71.867.282,35
	-234.422.835,98
Netto-Fondsvermögen	26.043.946.009,99

¹⁾ Die Konsolidierung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der konsolidierte Nettovermögenswert um EUR 24.110.918,76 auf EUR 26.019.835.091,23 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sowie aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities und aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities.

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

Flossbach von Storch

Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.090.395.588,03
Ordentlicher Nettoertrag	18.043.889,40
Aufwandsausgleich	-2.087.198,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.166.383.377,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.850.788.370,92
Realisierte Gewinne	814.142.700,30
Realisierte Verluste	-688.410.534,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.509.392.032,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	284.272.689,81
Ausschüttung	-297.398.163,31
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.043.946.009,99

Flossbach von Storch

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

EUR

Erträge

Dividenden	46.487.151,70
Erträge aus Investmentanteilen	402.343,05
Zinsen auf Anleihen	131.820.562,82
Bankzinsen	32.615.716,94
Bestandsprovisionen	45.100,93
Zinserträge aus Swaps	906.591,03
Sonstige Erträge	25.000,00
Ertragsausgleich	-1.333.326,62
Erträge insgesamt	210.969.139,85

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-309.266,04
Performancevergütung	-46.753.374,27
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-136.311.119,30
Verwahrstellenvergütung	-2.174.833,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-931.613,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-190.478,86
Taxe d'abonnement	-6.064.998,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-21.530,81
Register- und Transferstellenvergütung	-198.233,98
Staatliche Gebühren	-82.424,26
Zinsaufwendungen aus Swaps	-630.521,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.677.380,84
Aufwandsausgleich	3.420.525,39
Aufwendungen insgesamt	-192.925.250,45
Ordentlicher Nettoertrag	18.043.889,40

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,51%
Deutschland	26,75%
Irland	9,84%
Großbritannien	7,39%
Schweiz	4,96%
Niederlande	3,34%
Kanada	1,48%
Frankreich	1,38%
Indien	0,83%
Kayman Inseln	0,50%
Wertpapiervermögen	92,98%
Bankguthaben	5,47%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,55%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Branchenaufteilung¹⁾

Nicht-Basiskonsumgüter	16,89%
Finanzen	14,90%
Basiskonsumgüter	13,02%
Staaten	10,97%
Gold	9,84%
Gesundheitswesen	9,55%
Informationstechnologie	8,15%
Industrieunternehmen	6,24%
Kommunikationsdienste	3,14%
Immobilien	0,18%
Material	0,06%
Versorgungsunternehmen	0,04%
Wertpapiervermögen	92,98%
Bankguthaben	5,47%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,55%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	530,79	3.349.666	-32.660,92	158,46
30.09.2023	459,63	2.735.630	-103.000,88	168,01
31.03.2024	435,05	2.445.934	-49.483,56	177,87

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	7.113,78	48.407.744	188.191,33	146,96
30.09.2023	6.743,11	43.623.372	-733.574,62	154,58
31.03.2024	6.671,97	40.856.572	-438.477,72	163,30

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.253,35	7.869.031	94.603,07	159,28
30.09.2023	1.247,26	7.339.964	-87.346,82	169,93
31.03.2024	1.309,51	7.160.148	-32.130,86	182,89

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	2.049,02	13.674.702	-293.121,44	149,84
30.09.2023	2.123,71	13.384.593	-45.319,68	158,67
31.03.2024	2.211,54	12.974.724	-67.281,36	170,45

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	54,11	386.524	4.679,94	136,71 ¹⁾	140,00
30.09.2023	47,06	335.273	-6.914,28	148,24 ²⁾	140,35
31.03.2024	44,85	303.970	-4.464,07	159,63 ³⁾	147,55

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	441,74	3.533.678	30.399,40	125,01
30.09.2023	416,21	3.156.761	-48.208,12	131,85
31.03.2024	428,95	3.031.436	-16.658,10	141,50

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	93,64	698.307	4.809,49	128,43 ⁴⁾	134,09
30.09.2023	89,65	644.722	-6.983,69	134,59 ⁵⁾	139,05
31.03.2024	96,05	654.804	1.360,15	143,70 ⁶⁾	146,68

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	99,36	786.247	8.629,78	121,05 ⁴⁾	126,38
30.09.2023	110,56	850.084	8.019,15	125,89 ⁵⁾	130,06
31.03.2024	120,16	877.622	3.781,31	134,14 ⁶⁾	136,92

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	28,12	192.930	-5.851,08	142,35 ¹⁾	145,78
30.09.2023	28,81	196.075	467,99	155,19 ²⁾	146,93
31.03.2024	31,39	202.714	1.033,64	167,51 ³⁾	154,83

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	276,44	2.269.689	-1.885,32	121,80
30.09.2023	296,73	2.279.595	1.162,87	130,17
31.03.2024	302,69	2.146.735	-17.988,29	141,00

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	61,14	533.371	-7.733,50	114,62
30.09.2023	57,61	474.854	-6.955,78	121,31
31.03.2024	57,79	450.115	-3.058,22	128,40

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	75,76	646.136	14.922,68	117,26
30.09.2023	69,37	555.667	-10.748,59	124,85
31.03.2024	70,05	521.482	-4.376,99	134,34

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,97	49.784	365,17	114,83 ⁴⁾	119,89
30.09.2023	6,47	52.114	297,56	120,17 ⁵⁾	124,16
31.03.2024	6,98	53.248	136,65	128,35 ⁶⁾	131,01

Anteilklasse USD-ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,77	37.440	-612,65	98,33 ¹⁾	100,70
30.09.2023	3,31	32.990	-422,37	106,03 ²⁾	100,39
31.03.2024	3,44	32.599	-37,09	114,12 ³⁾	105,48

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse Q

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	194,27	2.016.871	-9.471,92	96,32
30.09.2023	127,92	1.251.917	-78.410,53	102,18
31.03.2024	133,18	1.210.995	-4.443,57	109,98

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 1,0819 USD
- 4) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 5) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 6) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	11.087.204.882,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.138.818.692,70)	
Bankguthaben	652.005.445,34
Zinsforderungen	27.754.824,18
Dividendenforderungen	4.362.765,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.943.865,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	244.240.005,68
Forderungen aus Devisengeschäften	11.781.855,13
	12.032.293.644,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-20.469.270,02
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.044.306,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-11.137.331,98
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-11.814.186,48
Sonstige Passiva ¹⁾	-61.211.297,94
	-108.676.393,30
Netto-Teilfondsvermögen	11.923.617.251,29

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	435.047.673,06 EUR
Umlaufende Anteile	2.445.934,380
Anteilwert	177,87 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.671.970.784,54 EUR
Umlaufende Anteile	40.856.572,213
Anteilwert	163,30 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.309.514.221,17 EUR
Umlaufende Anteile	7.160.147,689
Anteilwert	182,89 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.211.541.555,45 EUR
Umlaufende Anteile	12.974.723,664
Anteilwert	170,45 EUR

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.852.007,41 EUR
Umlaufende Anteile	303.970,148
Anteilwert	147,55 EUR
Anteilwert	159,63 USD ¹⁾

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	428.954.783,79 EUR
Umlaufende Anteile	3.031.435,826
Anteilwert	141,50 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.048.712,61 EUR
Umlaufende Anteile	654.803,879
Anteilwert	146,68 EUR
Anteilwert	143,70 CHF ²⁾

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.160.170,32 EUR
Umlaufende Anteile	877.621,600
Anteilwert	136,92 EUR
Anteilwert	134,14 CHF ²⁾

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.386.466,76 EUR
Umlaufende Anteile	202.714,481
Anteilwert	154,83 EUR
Anteilwert	167,51 USD ¹⁾

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	302.693.945,52 EUR
Umlaufende Anteile	2.146.735,180
Anteilwert	141,00 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.793.655,13 EUR
Umlaufende Anteile	450.115,314
Anteilwert	128,40 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	70.054.437,24 EUR
Umlaufende Anteile	521.482,008
Anteilwert	134,34 EUR

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.976.086,52 EUR
Umlaufende Anteile	53.247,584
Anteilwert	131,01 EUR
Anteilwert	128,35 CHF ²⁾

Anteilklasse USD-ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.438.654,62 EUR
Umlaufende Anteile	32.598,859
Anteilwert	105,48 EUR
Anteilwert	114,12 USD ¹⁾

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	133.184.097,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.210.995,000
Anteilwert	109,98 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 1,0819 USD

2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.827.400.980,54	459.625.388,53	6.743.108.994,48	1.247.257.809,62
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-56.660.471,83	-1.515.010,25	-35.184.551,78	-4.571.443,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.349.179,68	-53.976,31	-1.060.925,27	-64.830,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	448.154.142,83	9.707.230,42	157.175.724,63	101.578.910,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.080.242.225,10	-59.190.790,27	-595.653.442,98	-133.709.774,85
Realisierte Gewinne	351.127.106,20	12.874.927,77	193.988.693,41	36.662.256,02
Realisierte Verluste	-390.481.907,58	-14.115.031,60	-213.675.457,36	-40.365.861,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	719.302.542,00	26.486.445,72	405.897.058,78	78.090.935,87
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	228.286.389,65	8.553.766,94	131.022.294,98	24.636.220,60
Ausschüttung	-121.920.125,74	-7.325.277,89	-113.647.604,35	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.923.617.251,29	435.047.673,06	6.671.970.784,54	1.309.514.221,17

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.123.706.996,09	47.056.480,30	416.206.024,10	89.650.393,77
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-11.691.412,64	-426.793,14	-2.651.099,89	-36.586,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-148.652,45	-25.974,45	-13.870,80	1.238,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	85.208.076,51	838.902,93	46.616.085,92	11.190.803,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-152.489.438,26	-5.302.975,18	-63.274.189,46	-9.830.648,41
Realisierte Gewinne	62.090.973,38	2.270.983,18	12.048.175,54	5.927.266,58
Realisierte Verluste	-68.371.429,24	-3.251.522,80	-13.251.134,42	-7.591.600,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	131.600.651,72	2.794.803,06	25.236.726,84	5.803.806,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	41.635.790,34	898.103,51	8.038.065,96	934.040,34
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.211.541.555,45	44.852.007,41	428.954.783,79	96.048.712,61

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	110.564.263,85	28.809.068,72	296.733.644,25	57.605.939,93
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-259.440,78	-194.663,79	846.042,68	-216.864,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.301,25	6.884,14	23.180,40	-3.420,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.640.422,69	3.174.385,64	7.587.447,56	3.190.305,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.859.112,04	-2.140.741,70	-25.575.739,62	-6.248.524,51
Realisierte Gewinne	7.220.993,10	1.409.661,05	8.605.660,07	1.665.142,26
Realisierte Verluste	-9.345.762,25	-2.065.031,57	-9.478.470,52	-1.835.180,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.177.514,28	1.817.460,07	18.167.528,24	3.467.467,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.015.990,22	569.444,20	5.784.652,46	1.116.033,31
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-947.243,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	120.160.170,32	31.386.466,76	302.693.945,52	57.793.655,13

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.374.607,25	6.470.464,73	3.311.950,29	127.918.954,63
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-262.242,59	-2.154,61	-36.714,83	-457.535,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.629,62	84,87	457,39	-12.046,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.325.169,22	587.213,93	333.464,63	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.702.161,59	-450.561,15	-370.559,30	-4.443.565,78
Realisierte Gewinne	2.009.869,49	430.440,37	163.427,99	3.758.635,99
Realisierte Verluste	-2.214.592,17	-550.332,22	-231.790,46	-4.138.710,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.167.913,24	357.206,94	205.633,73	8.031.390,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.358.504,01	133.723,66	62.785,18	2.526.973,94
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	70.054.437,24	6.976.086,52	3.438.654,62	133.184.097,15

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.735.630,014	43.623.371,761	7.339.964,191	13.384.592,788
Ausgegebene Anteile	56.449,120	994.170,623	581.627,036	519.868,884
Zurückgenommene Anteile	-346.144,754	-3.760.970,171	-761.443,538	-929.738,008
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.445.934,380	40.856.572,213	7.160.147,689	12.974.723,664

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	335.272,556	3.156.761,386	644.721,737	850.083,828
Ausgegebene Anteile	5.933,121	342.324,707	77.648,783	93.193,938
Zurückgenommene Anteile	-37.235,529	-467.650,267	-67.566,641	-65.656,166
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	303.970,148	3.031.435,826	654.803,879	877.621,600

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	196.075,158	2.279.595,285	474.853,744	555.667,175
Ausgegebene Anteile	21.036,266	56.373,109	25.697,740	64.291,546
Zurückgenommene Anteile	-14.396,943	-189.233,214	-50.436,170	-98.476,713
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	202.714,481	2.146.735,180	450.115,314	521.482,008

	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.114,113	32.990,363	1.251.917,000
Ausgegebene Anteile	4.582,805	3.293,856	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.449,334	-3.685,360	-40.922,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	53.247,584	32.598,859	1.210.995,000

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	28.722.091,93	1.067.028,22	16.194.667,54	3.114.940,55
Zinsen auf Anleihen	26.953.219,92	1.006.911,84	15.245.784,84	2.904.396,34
Bankzinsen	20.280.922,80	754.510,72	11.460.177,30	2.191.866,64
Bestandsprovisionen	34.013,75	1.259,54	19.099,23	3.718,62
Ertragsausgleich	-2.058.808,05	-129.267,14	-1.465.420,47	-134.343,71
Erträge insgesamt	73.931.440,35	2.700.443,18	41.454.308,44	8.080.578,44
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-29.252,35	-1.103,42	-16.568,23	-3.140,18
Performancevergütung	-46.753.374,27	-2.476.318,16	-25.160.249,64	-7.287.289,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-81.518.467,33	-1.707.431,17	-50.728.942,81	-4.933.892,83
Verwahrstellenvergütung	-1.008.322,74	-37.643,06	-570.125,80	-108.751,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-431.893,61	-16.122,68	-244.198,12	-46.582,30
Taxe d'abonnement	-2.827.756,71	-106.887,98	-1.639.064,17	-317.677,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.111,24	-1.563,97	-23.783,09	-4.556,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.195,61	-192,42	-2.935,04	-562,99
Register- und Transferstellenvergütung	-56.185,19	-2.103,08	-31.789,76	-6.052,72
Staatliche Gebühren	-25.423,50	-950,38	-14.387,66	-2.738,90
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.301.917,36	-48.380,56	-733.161,64	-139.952,14
Aufwandsausgleich	3.407.987,73	183.243,45	2.526.345,74	199.174,13
Aufwendungen insgesamt	-130.591.912,18	-4.215.453,43	-76.638.860,22	-12.652.022,42
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-56.660.471,83	-1.515.010,25	-35.184.551,78	-4.571.443,98

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge				
Dividenden	5.257.171,54	109.646,51	1.012.134,85	232.625,37
Zinsen auf Anleihen	4.907.130,83	104.012,63	945.879,72	217.615,03
Bankzinsen	3.699.073,63	77.952,81	710.765,54	164.257,37
Bestandsprovisionen	6.266,77	130,82	1.197,95	278,41
Ertragsausgleich	-210.613,41	-15.322,91	-19.890,64	-2.929,96
Erträge insgesamt	13.659.029,36	276.419,86	2.650.087,42	611.846,22
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5.308,98	-113,99	-1.026,26	-232,85
Performancevergütung	-8.300.117,13	-375.736,29	-1.158.743,75	-232.115,89
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-16.346.791,73	-345.897,78	-3.971.563,61	-369.433,89
Verwahrstellenvergütung	-183.691,35	-3.887,88	-35.380,55	-8.143,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-78.682,33	-1.665,10	-15.154,96	-3.488,15
Taxe d'abonnement	-535.268,40	-10.938,15	-102.978,66	-23.630,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.689,65	-162,25	-1.476,41	-339,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-948,12	-19,90	-181,76	-42,12
Register- und Transferstellenvergütung	-10.222,64	-217,53	-1.968,95	-452,12
Staatliche Gebühren	-4.625,43	-97,84	-889,91	-206,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-236.362,10	-5.773,65	-45.583,93	-12.039,94
Aufwandsausgleich	359.265,86	41.297,36	33.761,44	1.691,86
Aufwendungen insgesamt	-25.350.442,00	-703.213,00	-5.301.187,31	-648.433,02
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-11.691.412,64	-426.793,14	-2.651.099,89	-36.586,80

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	286.821,83	70.933,59	725.890,19	138.909,38
Zinsen auf Anleihen	265.767,05	65.904,56	680.727,36	130.407,08
Bankzinsen	201.558,56	49.395,43	512.907,53	97.928,60
Bestandsprovisionen	348,32	85,05	860,61	163,82
Ertragsausgleich	11.589,35	6.913,21	-59.510,61	-8.638,24
Erträge insgesamt	766.085,11	193.231,84	1.860.875,08	358.770,64
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-286,65	-70,86	-741,12	-141,33
Performancevergütung	-61.505,23	-247.574,66	0,00	-295.538,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-887.236,74	-111.765,79	-963.231,00	-264.085,17
Verwahrstellenvergütung	-9.968,76	-2.463,53	-25.479,23	-4.875,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.269,87	-1.055,27	-10.913,79	-2.088,42
Taxe d'abonnement	-29.323,70	-7.185,25	-14.779,80	-14.065,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-419,06	-102,73	-1.065,00	-203,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-51,73	-12,52	-131,76	-25,03
Register- und Transferstellenvergütung	-555,14	-137,13	-1.417,17	-271,87
Staatliche Gebühren	-250,59	-62,14	-640,92	-122,93
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.767,82	-3.668,40	-32.762,82	-6.275,72
Aufwandsausgleich	-16.890,60	-13.797,35	36.330,21	12.058,59
Aufwendungen insgesamt	-1.025.525,89	-387.895,63	-1.014.832,40	-575.634,81
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-259.440,78	-194.663,79	846.042,68	-216.864,17

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Erträge				
Dividenden	166.631,54	17.017,95	7.993,37	319.679,50
Zinsen auf Anleihen	157.064,73	15.871,94	7.441,71	298.304,26
Bankzinsen	117.599,65	12.035,26	5.592,76	225.301,00
Bestandsprovisionen	194,70	20,35	9,66	379,90
Ertragsausgleich	-9.160,80	-507,96	160,43	-21.865,19
Erträge insgesamt	432.329,82	44.437,54	21.197,93	821.799,47
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-170,72	-17,06	-8,09	-322,61
Performancevergütung	-354.753,79	-11.262,50	-24.361,66	-767.807,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-317.867,93	-32.185,13	-31.268,61	-506.873,14
Verwahrstellenvergütung	-5.866,94	-594,72	-278,65	-11.172,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.512,92	-254,76	-119,26	-4.785,68
Taxe d'abonnement	-16.901,07	-1.743,78	-809,43	-6.503,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-243,99	-25,08	-11,89	-468,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-29,89	-3,10	-1,42	-57,81
Register- und Transferstellenvergütung	-327,44	-33,06	-15,51	-621,07
Staatliche Gebühren	-147,22	-14,91	-6,92	-280,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.540,92	-881,14	-413,50	-14.353,08
Aufwandsausgleich	11.790,42	423,09	-617,82	33.911,35
Aufwendungen insgesamt	-694.572,41	-46.592,15	-57.912,76	-1.279.334,73
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-262.242,59	-2.154,61	-36.714,83	-457.535,26

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.150.000	188,2500	404.737.500,00	3,39
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.740.000	204,7000	356.178.000,00	2,99
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	2.980.000	106,1600	316.356.800,00	2,65
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	337.554	99,4000	33.552.867,60	0,28
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	2.944.511	48,2800	142.160.991,08	1,19
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.035.148	92,9700	88.952.499,82	0,75
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	2.910.000	78,9200	229.657.200,00	1,93
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.503.700	73,5200	404.632.024,00	3,39
					1.976.227.882,50	16,57
Frankreich						
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.711.310	96,5600	165.244.093,60	1,38
					165.244.093,60	1,38
Großbritannien						
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.200.000	29,3800	212.674.839,46	1,78
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.580.000	44,3800	392.761.704,61	3,30
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	5.950.000	46,2700	275.306.500,00	2,31
					880.743.044,07	7,39
Indien						
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	6.200.000	1.447,9000	99.520.853,20	0,83
					99.520.853,20	0,83
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	69.471	3.730,2900	176.290.460,27	1,48
					176.290.460,27	1,48
Kayman Inseln						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.228.200	70,2500	59.990.200,13	0,50
					59.990.200,13	0,50
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	83.299	136,5000	11.605.913,55	0,10
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.740.000	96,0000	366.479.534,55	3,07
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	920.000	226,7500	212.932.530,37	1,79
					591.017.978,47	4,96
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	2.300.000	113,4800	241.245.956,19	2,02
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.278.000	150,8700	317.665.089,19	2,66

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD 1.481.000	179,8300	246.167.141,14	2,07
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 565.913	183,7200	96.099.026,12	0,81
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 1.700.000	115,3000	181.172.012,20	1,52
US0378331005	Apple Inc.	USD 1.442.753	173,3100	231.115.188,49	1,94
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 1.336.387	416,9300	515.001.231,08	4,32
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 3.804.221	72,3800	254.505.514,35	2,13
US2358511028	Danaher Corporation	USD 900.000	248,7700	206.944.264,72	1,74
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 2.769.300	86,0200	220.182.258,99	1,85
US3841091040	Graco Inc.	USD 381.197	94,1700	33.179.888,61	0,28
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 1.600.000	136,9800	202.576.947,96	1,70
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 1.293.166	157,9600	188.805.343,71	1,58
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 619.600	421,4300	241.351.352,25	2,02
US6541061031	NIKE Inc.	USD 700.000	94,1300	60.903.040,95	0,51
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 1.010.000	173,5700	162.035.030,96	1,36
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD 126.321	422,8100	49.366.653,12	0,41
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 1.550.000	91,5000	131.088.825,21	1,10
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 955.795	162,6100	143.656.368,38	1,21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 286.000	579,3700	153.156.317,59	1,28
US8982021060	Trupanion Inc.	USD 980.000	27,7400	25.127.276,09	0,21
US92826C8394	VISA Inc.	USD 697.000	279,0200	179.755.005,08	1,51
				4.081.099.732,38	34,23
Börsengehandelte Wertpapiere				8.030.134.244,62	67,34
Aktien, Anrechte und Genussscheine				8.030.134.244,62	67,34
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2451803063	5,3750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	28.300.000	92,6250	26.212.875,00	0,22
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	6.100.000	99,2900	6.056.690,00	0,05
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	14.600.000	100,6640	14.696.944,00	0,12
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	7.000.000	91,7410	6.421.870,00	0,06
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	20.200.000	108,5000	21.917.000,00	0,19
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.900.000	112,5000	12.262.500,00	0,10
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	50.000.000	98,2210	49.110.500,00	0,41
XS2342732562	3,7480 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	52.000.000	94,0000	48.880.000,00	0,41

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2187689380	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float 3,8750 % Perp.	73.000.000	92,6620	67.643.260,00	0,57
XS1629774230	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float 3,8750 % Perp.	75.400.000	95,3370	71.884.098,00	0,60
XS2342732646	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float 4,3750 % Perp.	65.000.000	91,2500	59.312.500,00	0,50
XS1799939027	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float 4,6250 % Perp.	64.000.000	97,4520	62.369.280,00	0,52
				446.767.517,00	3,75
USD					
US91282CEZ05	Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032) 0,6250 %	190.000.000	90,7461	169.271.702,83	1,42
				169.271.702,83	1,42
Börsengehandelte Wertpapiere				616.039.219,83	5,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp. 2,8750 %	57.700.000	97,6380	56.337.126,00	0,47
DE000BU0E055	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) 0,0000 %	300.000.000	99,5610	298.683.000,00	2,52
DE000BU0E063	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) 0,0000 %	150.000.000	99,2150	148.822.500,00	1,25
DE000BU0E089	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) 0,0000 %	200.000.000	98,5900	197.180.000,00	1,64
DE000BU0E048	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) 0,0000 %	100.000.000	99,8490	99.849.000,00	0,84
DE000BU0E071	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) 0,0000 %	200.000.000	98,9270	197.854.000,00	1,65
DE000BU0E097	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) 0,0000 %	200.000.000	98,3410	196.682.000,00	1,65
XS2244941063	Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1,8740 %	5.000.000	95,0570	4.752.850,00	0,04
				1.200.160.476,00	10,06
USD					
US46647PDX15	JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029) 6,0870 %	24.500.000	104,0560	23.563.841,39	0,20
US38141GA468	The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029) 6,4840 %	23.500.000	105,2614	22.863.877,44	0,19
				46.427.718,83	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				1.246.588.194,83	10,45
Anleihen				1.862.627.414,66	15,62
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3E46Y9	TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV 0,6250 % v.20(2026)	23.500.000	90,1020	21.173.970,00	0,18
				21.173.970,00	0,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				21.173.970,00	0,18
Wandelanleihen				21.173.970,00	0,18

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	74.671	0,0001	5,08	0,00
					5,08	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						
					5,08	0,00
Optionsscheine						
					5,08	0,00
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	6.000.000	211,5600	1.173.269.248,54	9,84
					1.173.269.248,54	9,84
Börsengehandelte Wertpapiere						
					1.173.269.248,54	9,84
Zertifikate						
					1.173.269.248,54	9,84
Wertpapiervermögen					11.087.204.882,90	92,98
Bankguthaben - Kontokorrent					652.005.445,34	5,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					184.406.923,05	1,55
Netto-Teilfondsvermögen					11.923.617.251,29	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	216.800.000,00	222.072.443,96	1,86
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	209.300.000,00	193.066.576,14	1,62
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	365.000.000,00	336.690.397,96	2,82

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Indische Rupie	INR	1	90,2020
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	23,01%
Frankreich	20,81%
Vereinigte Staaten von Amerika	20,67%
Europäische Gemeinschaft	14,74%
Niederlande	11,18%
Schweiz	2,46%
Belgien	2,42%
Großbritannien	1,03%
Australien	0,88%
Luxemburg	0,78%
Weltbank (IBRD)	0,62%
Dänemark	0,27%
Wertpapiervermögen	98,87%
Terminkontrakte	0,01%
Bankguthaben	0,55%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,57%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	58,33%
Finanzen	18,44%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,70%
Basiskonsumgüter	7,27%
Gesundheitswesen	1,93%
Material	1,40%
Versorgungsunternehmen	1,24%
Informationstechnologie	0,86%
Energie	0,78%
Immobilien	0,63%
Industrieunternehmen	0,29%
Wertpapiervermögen	98,87%
Terminkontrakte	0,01%
Bankguthaben	0,55%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,57%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	377,40	3.488.260	108.607,87	108,19
30.09.2023	360,68	3.302.356	-20.216,27	109,22
31.03.2024	374,04	3.387.609	9.185,29	110,41

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	153,26	1.451.276	-59.458,81	105,60
30.09.2023	124,61	1.173.595	-29.471,73	106,18
31.03.2024	171,00	1.596.283	44.666,31	107,12

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,01	100	0,00	94,65
30.09.2023	0,01	100	0,00	95,18
31.03.2024	0,02	202	9,99	97,75

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,08	850	0,00	95,25
30.09.2023	0,08	850	0,00	96,15
31.03.2024	0,14	1.439	57,95	98,93

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.03.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2024	0,01	100	10,00	100,31

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	127,00	1.331.245	43.912,29	95,40
30.09.2023	92,80	964.623	-35.219,46	96,21
31.03.2024	85,59	865.099	-9.726,19	98,94

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,49	4.911	494,06	100,58
31.03.2024	0,91	8.960	410,48	101,69

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	624.539.933,34
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 619.226.616,61)	
Bankguthaben	3.484.873,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	75.769,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	468.315,12
Zinsforderungen	3.270.549,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	769.064,32
	632.608.504,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-550.735,20
Sonstige Passiva ¹⁾	-342.314,93
	-893.050,13
Netto-Teilfondsvermögen	631.715.454,58

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	374.040.554,25 EUR
Umlaufende Anteile	3.387.609,347
Anteilwert	110,41 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	170.996.885,03 EUR
Umlaufende Anteile	1.596.282,651
Anteilwert	107,12 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.760,82 EUR
Umlaufende Anteile	202,153
Anteilwert	97,75 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	142.343,36 EUR
Umlaufende Anteile	1.438,771
Anteilwert	98,93 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.031,26 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,31 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.594.729,82 EUR
Umlaufende Anteile	865.098,591
Anteilwert	98,94 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	911.150,04 EUR
Umlaufende Anteile	8.960,060
Anteilwert	101,69 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	578.675.106,83	360.676.428,03	124.611.507,49	9.518,29
Ordentlicher Nettoertrag	3.372.957,17	2.224.141,22	678.685,32	79,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	83.003,97	15.697,59	48.581,82	-28,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	122.580.467,60	35.756.562,98	75.861.864,63	9.987,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-77.966.633,58	-26.571.268,51	-31.195.551,76	0,00
Realisierte Gewinne	10.661.703,92	6.124.968,04	3.022.015,28	202,31
Realisierte Verluste	-3.838.996,69	-2.173.172,67	-1.093.547,98	-82,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.313.742,11	2.475.518,73	1.244.872,22	46,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.743.393,38	2.133.301,10	1.096.538,84	38,70
Ausschüttung	-9.909.290,13	-6.621.622,26	-3.278.080,83	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	631.715.454,58	374.040.554,25	170.996.885,03	19.760,82

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse VI EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	81.727,35	0,00	92.801.942,59	493.983,08
Ordentlicher Nettoertrag	841,03	1,67	463.790,18	5.418,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-217,06	0,00	20.864,82	-1.894,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	58.131,23	10.000,00	10.373.539,79	510.381,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-181,53	0,00	-20.099.729,77	-99.902,01
Realisierte Gewinne	1.716,54	3,32	1.501.599,49	11.198,94
Realisierte Verluste	-616,67	-7,39	-566.393,11	-5.176,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	541,83	27,21	588.845,86	3.890,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	400,64	6,45	510.269,97	2.837,68
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-9.587,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	142.343,36	10.031,26	85.594.729,82	911.150,04

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.302.355,586	1.173.594,935	100,000
Ausgegebene Anteile	326.145,934	714.240,707	102,153
Zurückgenommene Anteile	-240.892,173	-291.552,991	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.387.609,347	1.596.282,651	202,153

	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	850,000	0,000	964.622,600	4.911,246
Ausgegebene Anteile	590,608	100,000	105.786,483	5.034,273
Zurückgenommene Anteile	-1,837	0,000	-205.310,492	-985,459
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.438,771	100,000	865.098,591	8.960,060

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse RT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	4.906.972,50	2.844.330,50	1.386.096,47	96,55
Bankzinsen	515.136,97	297.419,11	146.743,94	8,26
Ertragsausgleich	-157.526,48	-22.657,31	-105.482,22	58,87
Erträge insgesamt	5.264.582,99	3.119.092,30	1.427.358,19	163,68
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8.482,03	-4.926,74	-2.386,20	-0,19
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.631.952,85	-708.321,89	-711.029,01	-48,59
Verwahrstellenvergütung	-55.342,45	-32.051,96	-15.662,84	-0,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.700,06	-13.726,44	-6.707,07	-0,25
Taxe d'abonnement	-157.417,78	-91.186,13	-44.532,96	-2,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-418,77	-282,24	-72,04	0,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.308,22	-756,47	-372,50	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung	-6.353,21	-3.670,71	-1.806,47	-0,12
Staatliche Gebühren	-992,62	-575,61	-281,12	-0,02
Sonstige Aufwendungen	-80.180,34	-46.412,61	-22.723,06	-1,52
Aufwandsausgleich	74.522,51	6.959,72	56.900,40	-30,23
Aufwendungen insgesamt	-1.891.625,82	-894.951,08	-748.672,87	-84,62
Ordentlicher Nettoertrag	3.372.957,17	2.224.141,22	678.685,32	79,06

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse VI EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	795,59	3,95	671.151,45	4.497,99
Bankzinsen	76,08	0,09	70.449,35	440,14
Ertragsausgleich	307,24	0,00	-32.412,83	2.659,77
Erträge insgesamt	1.178,91	4,04	709.187,97	7.597,90
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1,47	0,00	-1.159,46	-7,97
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-194,92	-2,15	-211.246,53	-1.109,76
Verwahrstellenvergütung	-8,76	-0,01	-7.567,95	-50,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,75	-0,01	-3.241,01	-21,53
Taxe d'abonnement	-25,19	-0,11	-21.527,52	-142,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	0,01	0,00	-63,18	-1,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,17	0,00	-177,96	-1,11
Register- und Transferstellenvergütung	-0,97	0,00	-869,39	-5,55
Staatliche Gebühren	-0,15	0,00	-134,83	-0,89
Sonstige Aufwendungen	-12,33	-0,09	-10.957,97	-72,76
Aufwandsausgleich	-90,18	0,00	11.548,01	-765,21
Aufwendungen insgesamt	-337,88	-2,37	-245.397,79	-2.179,21
Ordentlicher Nettoertrag	841,03	1,67	463.790,18	5.418,69

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CHF					
CH0284687404	0,5000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.15(2025)	6.000.000	99,3370	6.083.719,51	0,96
CH0204567256	1,3750 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.13(2027)	5.300.000	100,5220	5.438.058,59	0,86
CH0344583791	0,2500 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.16(2025)	4.000.000	98,8390	4.035.480,25	0,64
				15.557.258,35	2,46
EUR					
XS2224621347	0,0000 % adidas AG Reg.S. v.20(2024)	7.300.000	98,3340	7.178.382,00	1,14
DE0001040228	5,7500 % Baden-Württemberg Reg.S. v.98(2028)	907.000	110,7500	1.004.502,50	0,16
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.14(2024)	500.000	99,6570	498.285,00	0,08
XS1209863254	1,3750 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.15(2025)	3.000.000	97,8070	2.934.210,00	0,46
XS2199265617	0,3750 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	3.000.000	99,0560	2.971.680,00	0,47
XS2281342878	0,0500 % Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	5.300.000	97,0020	5.141.106,00	0,81
BE0000324336	4,5000 % Belgien Reg.S. v.11(2026)	4.000.000	103,1190	4.124.760,00	0,65
BE0000347568	0,9000 % Belgien Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	91,8220	918.220,00	0,15
BE0000291972	5,5000 % Belgien v.97(2028)	1.000.000	110,7900	1.107.900,00	0,18
XS2133056114	0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	3.000.000	96,5700	2.897.100,00	0,46
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	6.355.000	99,2810	6.309.307,55	1,00
FR0014007Q57	0,0100 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.22(2027)	3.200.000	91,7210	2.935.072,00	0,46
FR001400N6J6	2,8750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.24(2027)	5.200.000	99,4060	5.169.112,00	0,82
DE000BU22031	3,1000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	22.000.000	100,2520	22.055.440,00	3,49
DE000BU25018	2,4000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	11.000.000	100,2250	11.024.750,00	1,75
XS1071713470	2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.700.000	99,7330	1.695.461,00	0,27
DE000CZ40MB7	0,6250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	4.000.000	92,3670	3.694.680,00	0,59
DE000CZ45W16	0,5000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	6.000.000	92,8650	5.571.900,00	0,88
DE000CZ43ZF4	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	3.000.000	99,6900	2.990.700,00	0,47
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.000.000	101,7390	3.052.170,00	0,48
XS1811812145	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	8.000.000	95,0460	7.603.680,00	1,20
XS2014373182	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	5.000.000	91,1720	4.558.600,00	0,72
XS1944327631	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	4.000.000	91,1960	3.647.840,00	0,58
FR0013310059	0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2026)	2.300.000	95,1180	2.187.714,00	0,35
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2028)	3.400.000	91,4490	3.109.266,00	0,49
FR0013063609	1,2500 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	700.000	99,5590	696.913,00	0,11
FR0013216918	0,7090 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	3.000.000	98,2580	2.947.740,00	0,47
DE000A30VPC2	2,2500 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	7.600.000	97,4590	7.406.884,00	1,17

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A351NR4	3,1250 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.500.000	99,9920	4.499.640,00	0,71
DE000A352BT3	3,3750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	4.700.000	101,8935	4.788.994,50	0,76
XS1719154574	0,5000 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	6.576.000	99,2740	6.528.258,24	1,03
XS1395180802	2,6250 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.16(2024)	4.000.000	99,9250	3.997.000,00	0,63
DE000DKB0432	0,5000 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	900.000	92,9240	836.316,00	0,13
XS0207320242	4,8750 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.04(2025)	2.000.000	100,9090	2.018.180,00	0,32
EU000A3KTGV8	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2026)	10.000.000	93,7760	9.377.600,00	1,48
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	6.200.000	88,6010	5.493.262,00	0,87
EU000A3K4EM7	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	99,5970	9.959.700,00	1,58
EU000A3K4EK1	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2024)	28.241.000	99,9690	28.232.245,29	4,47
EU000A3K4EP0	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2024)	15.000.000	99,3020	14.895.300,00	2,36
DE000A185QA5	0,3750 % Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	9.000.000	98,4830	8.863.470,00	1,40
XS2764789231	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2026)	1.800.000	99,9740	1.799.532,00	0,29
FR0013341682	0,7500 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	4.000.000	91,9420	3.677.680,00	0,58
FR001400FYQ4	2,5000 % Frankreich Reg.S. v.22(2026)	15.000.000	99,2630	14.889.450,00	2,36
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	4.700.000	100,9780	4.745.966,00	0,75
DE000A1KRJTO	0,1250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	5.000.000	91,4430	4.572.150,00	0,72
DE000A2TSTU4	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2026)	10.000.000	93,1430	9.314.300,00	1,47
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2025)	8.000.000	96,1100	7.688.800,00	1,22
FR0014009EIO	0,3750 % L'Oréal S.A. Reg.S. v.22(2024)	800.000	99,9890	799.912,00	0,13
FR0013257623	0,7500 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	4.500.000	99,5450	4.479.525,00	0,71
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	4.050.000	100,5800	4.073.490,00	0,65
DE000A194DD9	0,8750 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2024)	3.500.000	99,9290	3.497.515,00	0,55
XS1648298559	0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	7.000.000	96,8940	6.782.580,00	1,07
NL0011819040	0,5000 % Niederlande Reg.S. v.16(2026)	6.000.000	95,1190	5.707.140,00	0,90
NL0012818504	0,7500 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	3.000.000	92,9600	2.788.800,00	0,44
NL0015031501	0,0000 % Niederlande Reg.S. v.20(2027)	4.000.000	93,0500	3.722.000,00	0,59
NL0015000LS8	0,0000 % Niederlande Reg.S. v.21(2029)	3.000.000	88,3590	2.650.770,00	0,42
NL0015000QL2	0,0000 % Niederlande Reg.S. v.22(2026)	10.000.000	95,0530	9.505.300,00	1,51
DE000NRW0L93	0,0000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2024)	2.600.000	100,0000	2.600.000,00	0,41
DE000NWB0634	0,5000 % NRW.Bank Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	96,7410	967.410,00	0,15
FR0012173862	2,1250 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	99,1550	1.983.100,00	0,31
XS2482936247	2,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	6.000.000	97,3210	5.839.260,00	0,92
DE000SHFM725	0,0100 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2024)	10.000.000	99,9030	9.990.300,00	1,58
XS1614198262	1,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	8.553.000	99,6750	8.525.202,75	1,35
XS1900750107	0,6250 % The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	3.000.000	98,1900	2.945.700,00	0,47

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2617256065	3,2500 % The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	2.600.000	100,1420	2.603.692,00	0,41
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2024)	1.600.000	98,5840	1.577.344,00	0,25
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	2.600.000	96,8600	2.518.360,00	0,40
XS1693818285	0,6250 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	98,4020	4.920.100,00	0,78
XS1978200639	0,2500 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.500.000	99,9260	2.498.150,00	0,40
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.325.000	101,7470	2.365.617,75	0,37
XS2744121869	3,1250 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.700.000	99,2730	1.687.641,00	0,27
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	4.900.000	100,0620	4.903.038,00	0,78
XS2450200824	0,7500 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	4.800.000	95,5350	4.585.680,00	0,73
XS2438615606	0,2500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.000.000	97,0620	3.882.480,00	0,61
XS2694872081	4,5000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.150.000	101,4600	2.181.390,00	0,35
XS2745344601	3,6250 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	2.500.000	99,9050	2.497.625,00	0,40
				384.690.341,58	60,90
USD					
US459058DX80	2,5000 % International Bank for Reconstruction and Development v.14(2024)	4.300.000	98,2440	3.904.697,29	0,62
US912828XT22	2,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	1.000.000	99,4063	918.811,81	0,14
US91282CAY75	0,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	14.000.000	87,6484	11.341.881,25	1,79
US912828Z781	1,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	10.000.000	92,3438	8.535.331,36	1,35
US91282CCF68	0,7500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	16.500.000	92,2148	14.063.637,36	2,23
US91282CEU18	2,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	11.000.000	97,6367	9.927.016,44	1,57
US91282CHD65	4,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	15.500.000	99,2363	14.217.238,97	2,25
US91282CGR60	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	15.000.000	100,0391	13.869.913,53	2,20
				76.778.528,01	12,15
Börsengehandelte Wertpapiere				477.026.127,94	75,51
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2785465860	3,4340 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2026)	3.050.000	100,1120	3.053.416,00	0,49
				3.053.416,00	0,49
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				3.053.416,00	0,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2631416950	3,5000 % ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.400.000	100,1610	5.408.694,00	0,86
BE0000351602	0,0000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	91,1410	9.114.100,00	1,44
FR0014009ED1	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	4.300.000	92,9580	3.997.194,00	0,63

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EU000A1Z99N4	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.21(2026)	5.000.000	92,6070	4.630.350,00	0,73
EU000A1Z99Q7	1,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	94,4660	9.446.600,00	1,50
EU000A3JZSB4	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.23(2024)	4.568.000	99,8320	4.560.325,76	0,73
EU000A3JZSF5	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2024)	6.500.000	99,9790	6.498.635,00	1,02
FR0127921064	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	99,8440	9.984.400,00	1,58
FR0127921080	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	99,2640	9.926.400,00	1,57
FR0128227701	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	14.000.000	99,9170	13.988.380,00	2,21
FR0128227735	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	14.000.000	99,4620	13.924.680,00	2,20
FR0128227743	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	15.000.000	99,3260	14.898.900,00	2,36
XS1952576475	0,7500 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	2.000.000	90,3200	1.806.400,00	0,29
XS2744125001	2,6250 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2028)	3.100.000	98,7600	3.061.560,00	0,48
XS2445188423	0,5000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.000.000	92,9060	929.060,00	0,15
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	99,5100	995.100,00	0,16
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	6.000.000	99,6520	5.979.120,00	0,95
FR0013369667	1,0000 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	5.200.000	91,7900	4.773.080,00	0,76
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo Inc. v.20(2024)	8.000.000	99,6690	7.973.520,00	1,26
XS1112678989	1,8750 % The Coca-Cola Co. v.14(2026)	376.000	97,1390	365.242,64	0,06
				132.261.741,40	20,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				132.261.741,40	20,94
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
FR0128227750	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	12.300.000	99,1760	12.198.648,00	1,93
				12.198.648,00	1,93
Nicht notierte Wertpapiere				12.198.648,00	1,93
Anleihen				624.539.933,34	98,87
Wertpapiervermögen				624.539.933,34	98,87
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024		500		58.472,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2024		50		36.000,00	0,00
				94.472,00	0,01

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024	370		-18.702,80	0,00
				-18.702,80	0,00
	Long-Positionen			75.769,20	0,01
	Terminkontrakte			75.769,20	0,01
	Bankguthaben - Kontokorrent			3.484.873,00	0,55
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			3.614.879,04	0,57
	Netto-Teilfondsvermögen			631.715.454,58	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.000.000,00	10.354.668,09	1,64
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	8.300.000,00	7.653.571,68	1,21
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	24.500.000,00	25.320.230,33	4,01
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	40.300.000,00	37.196.651,03	5,89
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	54.000.000,00	49.635.904,20	7,86

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

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024	500	52.865.000,00	8,37
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2024	50	5.912.500,00	0,94
		58.777.500,00	9,31
USD			
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024	370	70.001.270,91	11,09
		70.001.270,91	11,09
Long-Positionen		128.778.770,91	20,40
Terminkontrakte		128.778.770,91	20,40

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6578
Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,27%
Deutschland	23,73%
Niederlande	6,68%
Irland	6,57%
Europäische Gemeinschaft	2,66%
Kanada	2,50%
Großbritannien	1,66%
Frankreich	1,65%
Schweiz	1,44%
Luxemburg	1,04%
Dänemark	0,65%
Australien	0,60%
Spanien	0,59%
Wertpapiervermögen	94,04%
Bankguthaben	5,30%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	31,42%
Finanzen	18,19%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,37%
Gesundheitswesen	7,34%
Gold	6,19%
Basiskonsumgüter	5,02%
Informationstechnologie	4,80%
Industrieunternehmen	4,33%
Kommunikationsdienste	3,36%
Immobilien	2,80%
Versorgungsunternehmen	0,96%
Material	0,87%
Sonstige	0,39%
Wertpapiervermögen	94,04%
Bankguthaben	5,30%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	182,59	1.380.918	-12.762,98	132,23
30.09.2023	234,38	1.727.598	46.512,57	135,67
31.03.2024	244,53	1.701.919	-3.584,24	143,68

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	811,20	6.491.289	-57.290,01	124,97
30.09.2023	720,38	5.658.717	-106.149,64	127,30
31.03.2024	710,04	5.286.095	-48.633,45	134,32

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	52,94	472.355	-182.048,53	112,09
30.09.2023	30,09	259.543	-24.391,45	115,95
31.03.2024	36,98	295.983	4.203,69	124,93

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	23,36	220.267	150,53	106,04
30.09.2023	20,80	191.007	-3.173,34	108,87
31.03.2024	19,57	167.483	-2.674,99	116,87

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	238,58	2.313.784	-56.479,73	103,11
30.09.2023	199,20	1.889.042	-44.333,11	105,45
31.03.2024	181,13	1.603.277	-30.908,98	112,97

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	4,86	49.648	-2.352,58	97,93
30.09.2023	3,25	32.410	-1.722,86	100,39
31.03.2024	2,20	20.731	-1.207,03	106,29

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	31,33	308.552	3.480,60	101,54
30.09.2023	23,27	221.766	-9.068,50	104,93
31.03.2024	23,10	204.413	-1.903,07	113,00

Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.07.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	14,63	147.857	14.900,13	98,93
31.03.2024	12,42	118.183	-2.998,65	105,07

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	1.156.641.262,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.080.491.738,42)	
Bankguthaben	65.173.446,24
Zinsforderungen	8.266.134,94
Dividendenforderungen	133.495,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.019.593,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.881.872,24
	1.241.115.805,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.544.798,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.122.633,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.975.333,40
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.508.026,17
	-11.150.791,44
Netto-Teilfondsvermögen	1.229.965.013,60

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	244.526.900,77 EUR
Umlaufende Anteile	1.701.918,931
Anteilwert	143,68 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	710.042.095,04 EUR
Umlaufende Anteile	5.286.094,630
Anteilwert	134,32 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.976.284,89 EUR
Umlaufende Anteile	295.982,641
Anteilwert	124,93 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.573.982,77 EUR
Umlaufende Anteile	167.482,616
Anteilwert	116,87 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	181.125.808,22 EUR
Umlaufende Anteile	1.603.277,243
Anteilwert	112,97 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.203.568,13 EUR
Umlaufende Anteile	20.730,859
Anteilwert	106,29 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.099.433,45 EUR
Umlaufende Anteile	204.412,992
Anteilwert	113,00 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.416.940,33 EUR
Umlaufende Anteile	118.182,524
Anteilwert	105,07 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.245.996.731,36	234.375.705,91	720.377.793,03	30.094.229,66
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.841.226,37	1.300.247,62	1.226.796,59	195.145,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	38.612,11	7.505,25	31.043,88	1.332,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	55.657.796,36	6.614.329,56	16.460.560,37	13.130.030,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-143.364.522,25	-10.198.571,46	-65.094.006,29	-8.926.344,86
Realisierte Gewinne	44.444.157,18	8.725.264,63	25.510.282,97	1.357.187,88
Realisierte Verluste	-31.805.002,54	-6.252.060,82	-18.191.679,75	-968.663,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	29.598.025,44	5.752.342,94	17.086.991,92	877.519,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	43.209.352,99	8.344.344,06	24.978.004,40	1.215.847,67
Ausschüttung	-16.651.363,42	-4.142.206,92	-12.343.692,08	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.229.965.013,60	244.526.900,77	710.042.095,04	36.976.284,89

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.795.878,63	199.200.476,77	3.253.589,51	23.270.987,80
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	33.705,74	-33.791,76	10.720,56	111.194,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.281,81	-10.250,20	2.729,71	5.005,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.637.078,80	15.105.928,23	242,69	1.709.626,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.312.072,01	-46.014.911,73	-1.207.269,97	-3.612.692,23
Realisierte Gewinne	730.545,06	6.714.717,52	97.458,90	839.693,35
Realisierte Verluste	-526.464,55	-4.853.312,82	-72.738,33	-600.942,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	495.723,90	4.446.126,41	67.308,38	559.900,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	717.305,39	6.570.825,80	101.080,15	816.660,62
Ausschüttung	0,00	0,00	-49.553,47	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.573.982,77	181.125.808,22	2.203.568,13	23.099.433,45

	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.628.070,05
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-2.791,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.036,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.998.653,70
Realisierte Gewinne	469.006,87
Realisierte Verluste	-339.140,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	312.111,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	465.284,90
Ausschüttung	-115.910,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.416.940,33

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.727.598,331	5.658.716,646	259.542,594
Ausgegebene Anteile	47.420,415	125.699,140	109.911,320
Zurückgenommene Anteile	-73.099,815	-498.321,156	-73.471,273
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.701.918,931	5.286.094,630	295.982,641

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	191.007,062	1.889.042,367	32.410,088	221.766,420
Ausgegebene Anteile	22.793,950	137.820,485	2,351	15.771,687
Zurückgenommene Anteile	-46.318,396	-423.585,609	-11.681,580	-33.125,115
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	167.482,616	1.603.277,243	20.730,859	204.412,992

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.856,970
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-29.674,446
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	118.182,524

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	1.398.495,60	271.445,84	808.935,41	40.148,80
Erträge aus Investmentanteilen	86.431,95	16.639,25	49.719,73	2.720,79
Zinsen auf Anleihen	9.327.795,08	1.804.183,50	5.391.911,57	270.628,62
Bankzinsen	1.375.991,80	266.372,28	795.249,81	40.563,07
Bestandsprovisionen	2.517,93	491,55	1.456,92	77,03
Ertragsausgleich	-397.871,71	-14.688,68	-227.669,89	-1.894,52
Erträge insgesamt	11.793.360,65	2.344.443,74	6.819.603,55	352.243,79
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-48.416,10	-9.368,63	-27.954,27	-1.525,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-8.641.378,20	-920.979,35	-5.403.109,97	-137.723,19
Verwahrstellenvergütung	-105.287,73	-20.346,32	-60.859,58	-3.040,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-45.095,96	-8.714,73	-26.066,59	-1.302,55
Taxe d'abonnement	-300.179,72	-58.882,08	-172.514,42	-9.186,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.687,05	-1.877,36	-5.599,75	-286,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.821,94	-355,00	-1.053,83	-55,85
Register- und Transferstellenvergütung	-14.507,76	-2.802,15	-8.391,88	-416,66
Staatliche Gebühren	-4.829,14	-922,98	-2.791,80	-128,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-140.190,28	-27.130,95	-81.090,88	-3.995,16
Aufwandsausgleich	359.259,60	7.183,43	196.626,01	562,45
Aufwendungen insgesamt	-8.952.134,28	-1.044.196,12	-5.592.806,96	-157.098,70
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.841.226,37	1.300.247,62	1.226.796,59	195.145,09

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	23.209,19	210.602,95	2.976,24	26.388,03
Erträge aus Investmentanteilen	1.477,03	13.097,10	202,85	1.650,13
Zinsen auf Anleihen	155.095,59	1.409.233,38	20.704,51	176.510,07
Bankzinsen	22.884,89	207.236,36	3.020,08	26.031,17
Bestandsprovisionen	41,70	372,11	4,51	47,85
Ertragsausgleich	-15.918,12	-110.483,80	-5.778,42	-10.526,57
Erträge insgesamt	186.790,28	1.730.058,10	21.129,77	220.100,68
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-818,17	-7.219,59	-106,93	-912,31
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-155.608,23	-1.784.072,61	-12.028,84	-101.765,25
Verwahrstellenvergütung	-1.752,67	-15.933,79	-235,82	-1.992,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-750,89	-6.824,35	-100,79	-853,60
Taxe d'abonnement	-4.967,42	-44.652,67	-607,56	-5.675,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-161,56	-1.455,03	-20,61	-183,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-29,99	-270,25	-3,41	-34,58
Register- und Transferstellenvergütung	-238,76	-2.197,17	-32,23	-273,76
Staatliche Gebühren	-80,70	-747,79	-11,74	-91,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.312,46	-21.210,61	-309,99	-2.643,47
Aufwandsausgleich	13.636,31	120.734,00	3.048,71	5.520,80
Aufwendungen insgesamt	-153.084,54	-1.763.849,86	-10.409,21	-108.906,34
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	33.705,74	-33.791,76	10.720,56	111.194,34

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse E EUR
Erträge	
Dividenden	14.789,14
Erträge aus Investmentanteilen	925,07
Zinsen auf Anleihen	99.527,84
Bankzinsen	14.634,14
Bestandsprovisionen	26,26
Ertragsausgleich	-10.911,71
Erträge insgesamt	118.990,74
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-511,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-126.090,76
Verwahrstellenvergütung	-1.126,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-482,46
Taxe d'abonnement	-3.693,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-102,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19,03
Register- und Transferstellenvergütung	-155,15
Staatliche Gebühren	-53,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.496,76
Aufwandsausgleich	11.947,89
Aufwendungen insgesamt	-121.782,55
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-2.791,81

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	43.905	932,4000	5.488.566,49	0,45
					5.488.566,49	0,45
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	47.100	188,2500	8.866.575,00	0,72
DE0008404005	Allianz SE	EUR	18.900	277,4500	5.243.805,00	0,42
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	163.057	40,4900	6.602.177,93	0,54
DE0007164600	SAP SE	EUR	37.800	182,0400	6.881.112,00	0,56
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	34.500	109,6500	3.782.925,00	0,31
					31.376.594,93	2,55
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	108.300	41,2250	4.464.667,50	0,36
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	71.400	96,5600	6.894.384,00	0,56
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.200	830,3000	2.656.960,00	0,22
					14.016.011,50	1,14
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	159.100	44,3800	8.243.850,55	0,67
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	206.942	46,2700	9.575.206,34	0,78
					17.819.056,89	1,45
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	58.100	86,9200	4.667.762,27	0,38
					4.667.762,27	0,38
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	4.890	3.730,2900	12.408.923,88	1,01
					12.408.923,88	1,01
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	18.700	136,5000	2.605.440,44	0,21
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	70.932	96,0000	6.950.568,54	0,57
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	35.200	226,7500	8.146.983,77	0,66
					17.702.992,75	1,44
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	55.568	104,5900	5.371.898,62	0,44
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	44.900	113,4800	4.709.540,62	0,38
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	92.599	150,8700	12.912.848,81	1,05
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	57.900	179,8300	9.623.955,08	0,78

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0258161092	American Express Co.	USD 22.300	227,7500	4.694.357,15	0,38
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 31.958	183,7200	5.426.863,63	0,44
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 100.568	115,3000	10.717.709,95	0,87
US0378331005	Apple Inc.	USD 29.500	173,3100	4.725.616,97	0,38
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 34.376	416,9300	13.247.421,83	1,08
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD 6.650	835,1200	5.133.143,54	0,42
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 140.949	72,3800	9.429.604,05	0,77
US2358511028	Danaher Corporation	USD 45.100	248,7700	10.370.207,04	0,84
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 51.000	154,2100	7.269.350,22	0,59
US29786A1060	Etsy Inc.	USD 50.400	67,9900	3.167.294,57	0,26
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 124.400	86,0200	9.890.829,10	0,80
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 46.300	136,9800	5.862.070,43	0,48
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 66.200	157,9600	9.665.359,09	0,78
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 14.945	477,9500	6.602.239,35	0,54
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 114.200	35,8800	3.787.314,91	0,31
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 32.200	421,4300	12.542.791,39	1,02
US6153691059	Moody's Corporation	USD 12.800	390,2400	4.616.944,26	0,37
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 8.558	557,0000	4.405.958,04	0,36
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 45.822	173,5700	7.351.256,62	0,60
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 26.000	301,3800	7.242.702,65	0,59
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 51.900	91,5000	4.389.361,31	0,36
US8636671013	Stryker Corporation	USD 10.100	358,7100	3.348.711,53	0,27
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 42.400	162,6100	6.372.736,85	0,52
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 13.000	579,3700	6.961.650,80	0,57
US92826C8394	VISA Inc.	USD 19.782	279,0200	5.101.741,05	0,41
US9311421039	Walmart Inc.	USD 60.000	60,7200	3.367.409,19	0,27
				208.308.888,65	16,93
Börsengehandelte Wertpapiere				311.788.797,36	25,35
Aktien, Anrechte und Genussscheine				311.788.797,36	25,35
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	6.900.000	104,7580	7.228.302,00	0,59
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. v.23(2025)	6.100.000	99,9500	6.096.950,00	0,50
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	6.200.000	97,3020	6.032.724,00	0,49
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.100.000	99,2900	4.070.890,00	0,33
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	6.300.000	100,6640	6.341.832,00	0,52

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE0001053551	0,0100 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	9.500.000	91,7720	8.718.340,00	0,71
XS1200679071	1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	8.700.000	94,0660	8.183.742,00	0,66
DE0001030708	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	12.600.000	87,0540	10.968.804,00	0,89
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	30.200.000	99,0450	29.911.590,00	2,43
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	5.800.000	93,1880	5.404.904,00	0,44
DE0001104909	2,2000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	15.100.000	99,1030	14.964.553,00	1,22
DE0001141851	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	14.300.000	92,7950	13.269.685,00	1,08
DE000BU25018	2,4000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	8.600.000	100,2250	8.619.350,00	0,70
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.425.000	102,6920	2.490.281,00	0,20
XS2481287394	4,6650 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.700.000	100,0410	2.701.107,00	0,22
DE000CZ45VS1	0,0100 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	10.000.000	84,4710	8.447.100,00	0,69
DE000CZ45W99	2,2500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	8.000.000	95,1150	7.609.200,00	0,62
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	4.200.000	101,7390	4.273.038,00	0,35
DE000A289N78	1,2500 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	4.000.000	91,8480	3.673.920,00	0,30
DE000A351ZS6	3,7500 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	7.100.000	102,9440	7.309.024,00	0,59
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	7.500.000	92,2740	6.920.550,00	0,56
DE000A2TSDW4	0,0100 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	10.000.000	91,6740	9.167.400,00	0,74
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	3.000.000	86,8800	2.606.400,00	0,21
XS2751678272	5,2500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	4.500.000	102,0760	4.593.420,00	0,37
EU000A287074	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	36.500.000	89,5270	32.677.355,00	2,66
XS2764790833	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2029)	8.500.000	100,4900	8.541.650,00	0,69
DE000A1RQEN1	3,2500 % Hessen v.23(2028)	11.500.000	102,0260	11.732.990,00	0,95
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	87,7850	3.511.400,00	0,29
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	1.900.000	100,9780	1.918.582,00	0,16
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	99,0400	9.904.000,00	0,80
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	5.500.000	79,6170	4.378.935,00	0,36
NL0012818504	0,7500 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	31.950.000	92,9600	29.700.720,00	2,41
XS2656481004	3,5000 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	10.700.000	101,5380	10.864.566,00	0,88
XS2523390271	2,5000 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	4.700.000	98,5300	4.630.910,00	0,38
XS2715297672	3,9700 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	4.500.000	101,5310	4.568.895,00	0,37
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	4.000.000	103,3290	4.133.160,00	0,34
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	10.900.000	106,1140	11.566.426,00	0,94
XS2785465787	3,3860 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	7.350.000	100,1580	7.361.613,00	0,60
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	4.100.000	101,7470	4.171.627,00	0,34
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	8.000.000	100,0620	8.004.960,00	0,65

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2374595044	0,1250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	9.600.000	90,8840	8.724.864,00	0,71
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.600.000	100,2430	6.616.038,00	0,54
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.300.000	108,5000	6.835.500,00	0,56
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.300.000	112,5000	2.587.500,00	0,21
XS1910947941	5,4720 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	5.000.000	100,8490	5.042.450,00	0,41
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	3.700.000	100,7190	3.726.603,00	0,30
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	13.000.000	95,7630	12.449.190,00	1,01
				393.253.040,00	31,97
USD					
US91282CAV37	0,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	34.000.000	81,0625	25.474.859,04	2,07
US91282CCS89	1,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	6.500.000	81,5156	4.897.417,16	0,40
US91282CHA27	3,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	24.600.000	97,1484	22.089.394,35	1,80
US91282CHE49	3,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	27.400.000	97,5977	24.717.402,48	2,01
US91282CHQ78	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	25.500.000	99,5430	23.461.925,41	1,91
US91282CJA09	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	23.300.000	101,5859	21.877.736,90	1,78
US91282CHW47	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	21.400.000	99,5195	19.684.979,79	1,60
US91282CHZ77	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	29.700.000	102,3438	28.095.104,68	2,28
US91282CJG78	4,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	12.200.000	103,7969	11.704.611,10	0,95
US91282CHC82	3,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	6.800.000	93,8047	5.895.848,77	0,48
US91282CJT99	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	9.800.000	98,9531	8.963.311,07	0,73
US91282CJZ59	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	8.100.000	98,4609	7.371.601,79	0,60
				204.234.192,54	16,61
Börsengehandelte Wertpapiere				597.487.232,54	48,58
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	8.050.000	105,6460	8.504.503,00	0,69
				8.504.503,00	0,69
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				8.504.503,00	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	7.500.000	100,2140	7.516.050,00	0,61
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	19.000.000	97,6380	18.551.220,00	1,51
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	5.500.000	96,0220	5.281.210,00	0,43
XS2264977146	0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	3.050.000	86,7570	2.646.088,50	0,22
DE000CZ43ZS7	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	14.950.000	99,4530	14.868.223,50	1,21

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2689049059	3,5000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	3.200.000	101,7570	3.256.224,00	0,26
FR0128227800	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	6.500.000	97,1520	6.314.880,00	0,51
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.200.000	99,5100	4.179.420,00	0,34
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.950.000	103,5340	8.230.953,00	0,67
				70.844.269,00	5,76
USD					
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	8.500.000	99,9370	7.851.599,04	0,64
US345397E581	5,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	8.000.000	100,4890	7.430.557,35	0,60
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	4.550.000	104,0560	4.376.141,97	0,36
US58769JAF49	4,8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	2.450.000	99,4950	2.253.098,72	0,18
US55354GAL41	3,8750 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	9.950.000	89,3800	8.220.085,04	0,67
US771196BW19	1,9300 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	8.900.000	88,3320	7.266.427,58	0,59
US38145GAM24	5,7980 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	3.100.000	100,4370	2.877.851,00	0,23
US38141GA468	6,4840 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	10.000.000	105,2614	9.729.309,55	0,79
				50.005.070,25	4,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				120.849.339,25	9,82
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,5000 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)	4.400.000	100,8600	4.437.840,00	0,36
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	8.000.000	100,9800	8.078.400,00	0,66
				12.516.240,00	1,02
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				12.516.240,00	1,02
Anleihen				739.357.314,79	60,11
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,8750 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	9.000.000	96,9390	8.724.510,00	0,71
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	4.000.000	94,1100	3.764.400,00	0,31
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	3.000.000	103,7000	3.111.000,00	0,25
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	9.900.000	90,1020	8.920.098,00	0,73
				24.520.008,00	2,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				24.520.008,00	2,00
Wandelanleihen				24.520.008,00	2,00

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	9.000	0,0001	0,61
				0,61	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					
				0,61	0,00
Optionsscheine					
				0,61	0,00
Investmentfondsanteile					
Luxemburg					
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	27.627	174,1200	4.810.413,24
				4.810.413,24	0,39
Investmentfondsanteile					
				4.810.413,24	0,39
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	389.500	211,5600	76.164.728,72
				76.164.728,72	6,19
Börsengehandelte Wertpapiere					
				76.164.728,72	6,19
Zertifikate					
				76.164.728,72	6,19
Wertpapiervermögen				1.156.641.262,72	94,04
Bankguthaben - Kontokorrent				65.173.446,24	5,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				8.150.304,64	0,66
Netto-Teilfondsvermögen				1.229.965.013,60	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	142.000.000,00	131.140.273,91	10,66
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	148.000.000,00	136.521.038,08	11,10

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,47%
Deutschland	19,70%
Irland	7,84%
Niederlande	5,13%
Kanada	2,68%
Großbritannien	2,57%
Schweiz	2,39%
Frankreich	2,39%
Europäische Gemeinschaft	1,70%
Luxemburg	1,06%
Dänemark	0,88%
Spanien	0,42%
Australien	0,41%
Wertpapiervermögen	93,64%
Bankguthaben	5,91%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	22,72%
Finanzen	17,84%
Gesundheitswesen	9,41%
Informationstechnologie	7,95%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,77%
Basiskonsumgüter	7,33%
Gold	7,21%
Industrieunternehmen	5,42%
Kommunikationsdienste	3,67%
Immobilien	1,98%
Material	1,05%
Versorgungsunternehmen	0,65%
Sonstige	0,64%
Wertpapiervermögen	93,64%
Bankguthaben	5,91%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.160,30	7.111.205	-97.716,30	163,16
30.09.2023	992,74	5.868.017	-209.018,69	169,18
31.03.2024	1.046,55	5.734.701	-22.909,10	182,49

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	660,54	4.374.920	-53.522,73	150,98
30.09.2023	619,02	3.983.693	-60.504,39	155,39
31.03.2024	639,79	3.830.942	-24.530,95	167,01

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	35,72	292.967	-55.702,76	121,93
30.09.2023	32,71	256.696	-4.557,20	127,42
31.03.2024	32,31	231.137	-3.309,57	139,79

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	19,00	164.343	-1.891,88	115,59
30.09.2023	18,35	153.037	-1.345,43	119,90
31.03.2024	18,10	138.091	-1.863,13	131,05

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	34,36	305.742	-9.530,30	112,37
30.09.2023	32,57	280.518	-2.914,91	116,09
31.03.2024	35,60	281.086	122,70	126,64

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	1,64	13.262	-416,59	118,47 ¹⁾	123,69
30.09.2023	1,56	12.399	-108,18	121,65 ²⁾	125,68
31.03.2024	1,94	14.394	265,18	131,92 ³⁾	134,65

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,28	27.831	144,88	112,95 ¹⁾	117,93
30.09.2023	2,65	22.269	-659,34	115,08 ²⁾	118,90
31.03.2024	2,87	22.605	47,22	124,27 ³⁾	126,84

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	13,30	124.793	-2.277,80	106,60
30.09.2023	10,94	98.267	-2.947,79	111,29
31.03.2024	10,16	83.226	-1.775,48	122,03

Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	38,50	422.614	42.262,62	91,10
30.09.2023	37,99	398.902	-2.240,16	95,24
31.03.2024	38,88	372.069	-2.666,37	104,50

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,87
31.03.2024	0,01	101	0,10	108,42

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.710.083.508,62
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.523.947.812,02)	
Bankguthaben	107.951.164,22
Zinsforderungen	8.871.052,86
Dividendenforderungen	328.477,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	215.885,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.972.415,66
	1.838.422.504,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.540.072,39
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.698.609,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.238.949,07
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.748.065,02
	-12.225.695,65
Netto-Teilfondsvermögen	1.826.196.808,76

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.046.546.166,82 EUR
Umlaufende Anteile	5.734.701,471
Anteilwert	182,49 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	639.792.276,45 EUR
Umlaufende Anteile	3.830.942,137
Anteilwert	167,01 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.309.663,25 EUR
Umlaufende Anteile	231.136,777
Anteilwert	139,79 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.096.882,87 EUR
Umlaufende Anteile	138.091,267
Anteilwert	131,05 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.597.423,06 EUR
Umlaufende Anteile	281.086,257
Anteilwert	126,64 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.938.176,12 EUR
Umlaufende Anteile	14.394,414
Anteilwert	134,65 EUR
Anteilwert	131,92 CHF ¹⁾

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.867.319,12 EUR
Umlaufende Anteile	22.605,112
Anteilwert	126,84 EUR
Anteilwert	124,27 CHF ¹⁾

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.156.165,54 EUR
Umlaufende Anteile	83.226,190
Anteilwert	122,03 EUR

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.881.782,94 EUR
Umlaufende Anteile	372.069,113
Anteilwert	104,50 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.952,59 EUR
Umlaufende Anteile	101,018
Anteilwert	108,42 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.748.521.424,61	992.736.680,30	619.019.475,43	32.707.784,22	18.348.769,09
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	5.012.766,75	4.325.104,04	376.567,92	132.791,11	10.683,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	32.439,58	17.767,39	1.660,11	3.728,51	8,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	68.276.626,86	43.106.909,26	15.060.057,77	5.019.584,52	733.593,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-124.896.002,41	-66.016.005,93	-39.591.008,42	-8.329.153,64	-2.596.719,07
Realisierte Gewinne	65.741.290,27	37.193.335,69	23.184.816,81	1.332.267,42	666.651,45
Realisierte Verluste	-38.864.484,33	-21.858.950,51	-13.648.858,76	-845.888,92	-392.556,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	75.149.883,01	42.773.651,42	26.593.592,88	1.321.690,95	766.363,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	54.673.237,36	31.139.914,35	19.374.001,46	966.859,08	560.088,24
Ausschüttung	-27.450.372,94	-16.872.239,19	-10.578.028,75	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.826.196.808,76	1.046.546.166,82	639.792.276,45	32.309.663,25	18.096.882,87

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.566.422,75	1.558.331,28	2.647.688,89	10.935.925,49
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-46.226,51	8.148,28	1.626,35	37.031,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.028,94	-614,96	23,77	3.856,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.463.696,16	307.848,27	367.007,32	217.825,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.340.993,45	-42.664,29	-319.788,69	-1.993.301,12
Realisierte Gewinne	1.237.936,35	119.859,39	191.940,61	407.409,28
Realisierte Verluste	-727.672,42	-121.843,47	-198.842,03	-244.442,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.419.112,47	76.191,90	119.504,81	456.563,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.024.118,77	32.919,72	58.158,09	335.296,89
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	35.597.423,06	1.938.176,12	2.867.319,12	10.156.165,54

	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.990.360,13	9.987,03
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	166.998,62	41,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.980,63	-0,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	104,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.666.367,80	0,00
Realisierte Gewinne	1.406.681,22	392,05
Realisierte Verluste	-825.196,65	-232,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.622.766,49	444,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.181.560,30	320,46
Ausschüttung	0,00	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	38.881.782,94	10.952,59

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.868.016,806	3.983.692,594	256.696,070	153.037,150
Ausgegebene Anteile	243.244,561	93.695,610	37.640,759	5.799,554
Zurückgenommene Anteile	-376.559,896	-246.446,067	-63.200,052	-20.745,437
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.734.701,471	3.830.942,137	231.136,777	138.091,267

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	280.517,586	12.398,879	22.268,795	98.266,635
Ausgegebene Anteile	28.292,353	2.314,635	2.855,556	1.870,393
Zurückgenommene Anteile	-27.723,682	-319,100	-2.519,239	-16.910,838
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	281.086,257	14.394,414	22.605,112	83.226,190

	Anteilklasse QT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	398.902,405	100,000
Ausgegebene Anteile	0,000	1,018
Zurückgenommene Anteile	-26.833,292	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	372.069,113	101,018

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	3.259.564,47	1.857.267,59	1.151.127,90	58.080,46
Erträge aus Investmentanteilen	191.212,20	108.286,43	68.023,26	3.440,52
Zinsen auf Anleihen	10.048.046,53	5.714.170,42	3.556.698,66	180.336,91
Bankzinsen	1.849.035,53	1.052.159,48	653.942,51	33.156,19
Bestandsprovisionen	4.123,95	2.354,83	1.447,81	75,20
Ertragsausgleich	-170.386,54	-36.497,92	-104.817,18	-8.274,25
Erträge insgesamt	15.181.596,14	8.697.740,83	5.326.422,96	266.815,03
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-56.121,55	-31.836,54	-19.931,63	-1.014,61
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-9.405.096,12	-3.874.386,14	-4.731.155,15	-122.321,67
Verwahrstellenvergütung	-150.851,52	-85.778,41	-53.403,76	-2.708,49
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.621,72	-36.745,69	-22.877,15	-1.160,17
Taxe d'abonnement	-428.454,46	-247.988,50	-154.350,25	-7.762,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.471,31	-13.928,99	-8.663,12	-431,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-678,69	-386,11	-240,01	-12,18
Register- und Transferstellenvergütung	-12.488,72	-7.096,78	-4.424,83	-225,01
Staatliche Gebühren	-7.060,46	-4.015,60	-2.500,80	-125,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-156.931,80	-89.204,56	-55.465,41	-2.808,26
Aufwandsausgleich	137.946,96	18.730,53	103.157,07	4.545,74
Aufwendungen insgesamt	-10.168.829,39	-4.372.636,79	-4.949.855,04	-134.023,92
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	5.012.766,75	4.325.104,04	376.567,92	132.791,11

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Dividenden	33.082,43	61.823,46	3.256,28	5.203,56
Erträge aus Investmentanteilen	2.004,26	3.597,51	186,90	302,34
Zinsen auf Anleihen	102.815,58	189.760,77	9.975,08	16.053,22
Bankzinsen	18.863,97	35.008,44	1.844,01	2.957,60
Bestandsprovisionen	41,90	80,29	4,27	7,01
Ertragsausgleich	-7.104,31	4.476,86	1.304,69	31,17
Erträge insgesamt	149.703,83	294.747,33	16.571,23	24.554,90
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-576,31	-1.055,44	-56,73	-90,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-136.862,36	-318.226,64	-6.751,19	-21.332,76
Verwahrstellenvergütung	-1.545,10	-2.846,96	-149,40	-240,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-661,85	-1.219,54	-64,03	-103,10
Taxe d'abonnement	-4.410,20	-8.327,98	-452,72	-691,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-249,78	-458,41	-24,01	-39,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6,95	-12,87	-0,69	-1,11
Register- und Transferstellenvergütung	-128,00	-235,55	-12,35	-19,80
Staatliche Gebühren	-73,30	-131,43	-6,69	-10,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.601,94	-2.953,22	-215,41	-343,62
Aufwandsausgleich	7.095,66	-5.505,80	-689,73	-54,94
Aufwendungen insgesamt	-139.020,13	-340.973,84	-8.422,95	-22.928,55
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	10.683,70	-46.226,51	8.148,28	1.626,35

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge			
Dividenden	19.614,79	70.088,80	19,20
Erträge aus Investmentanteilen	1.198,08	4.171,76	1,14
Zinsen auf Anleihen	61.133,90	217.041,96	60,03
Bankzinsen	11.201,67	39.890,76	10,90
Bestandsprovisionen	24,49	88,13	0,02
Ertragsausgleich	-9.283,82	-10.222,15	0,37
Erträge insgesamt	83.889,11	321.059,26	91,66
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-344,45	-1.215,09	-0,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-46.815,01	-147.199,99	-45,21
Verwahrstellenvergütung	-919,02	-3.259,26	-0,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-393,68	-1.396,25	-0,26
Taxe d'abonnement	-2.583,08	-1.884,33	-2,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-149,36	-527,23	-0,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4,14	-14,63	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-76,47	-269,86	-0,07
Staatliche Gebühren	-43,57	-152,81	-0,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-955,77	-3.382,71	-0,90
Aufwandsausgleich	5.427,10	5.241,52	-0,19
Aufwendungen insgesamt	-46.857,45	-154.060,64	-50,08
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	37.031,66	166.998,62	41,58

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	108.216	932,4000	13.528.088,17	0,74
					13.528.088,17	0,74
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	116.500	188,2500	21.931.125,00	1,20
DE0008404005	Allianz SE	EUR	46.600	277,4500	12.929.170,00	0,71
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	402.300	40,4900	16.289.127,00	0,89
DE0007164600	SAP SE	EUR	93.400	182,0400	17.002.536,00	0,93
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	85.000	109,6500	9.320.250,00	0,51
					77.472.208,00	4,24
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	266.700	41,2250	10.994.707,50	0,60
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	176.200	96,5600	17.013.872,00	0,93
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.800	830,3000	6.476.340,00	0,36
					34.484.919,50	1,89
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	393.185	44,3800	20.373.088,50	1,12
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	510.847	46,2700	23.636.890,69	1,29
					44.009.979,19	2,41
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	143.400	86,9200	11.520.776,41	0,63
					11.520.776,41	0,63
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	12.100	3.730,2900	30.705.108,16	1,68
					30.705.108,16	1,68
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	46.300	136,5000	6.450.903,34	0,36
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	175.096	96,0000	17.157.513,52	0,94
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	86.900	226,7500	20.112.866,18	1,10
					43.721.283,04	2,40
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	137.293	104,5900	13.272.460,37	0,73
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	111.600	113,4800	11.705.673,35	0,64
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	228.416	150,8700	31.852.409,58	1,74
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	142.900	179,8300	23.752.386,54	1,30

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0258161092	American Express Co.	USD 54.900	227,7500	11.556.959,98	0,63
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 79.350	183,7200	13.474.611,33	0,74
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 248.338	115,3000	26.465.820,69	1,45
US0378331005	Apple Inc.	USD 72.900	173,3100	11.677.880,58	0,64
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 84.766	416,9300	32.666.132,16	1,79
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD 16.400	835,1200	12.659.181,07	0,69
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 347.766	72,3800	23.265.831,48	1,27
US2358511028	Danaher Corporation	USD 112.500	248,7700	25.868.033,09	1,42
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 125.800	154,2100	17.931.063,87	0,98
US29786A1060	Etsy Inc.	USD 124.300	67,9900	7.811.403,09	0,43
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 307.500	86,0200	24.448.793,79	1,34
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 116.200	136,9800	14.712.150,85	0,80
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 163.100	157,9600	23.812.991,96	1,30
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 37.204	477,9500	16.435.577,96	0,90
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 282.100	35,8800	9.355.530,09	0,51
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 79.500	421,4300	30.967.450,78	1,70
US6153691059	Moody's Corporation	USD 31.700	390,2400	11.434.151,03	0,63
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 21.059	557,0000	10.841.910,53	0,59
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 111.142	173,5700	17.830.591,50	0,98
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 62.700	301,3800	17.466.056,01	0,96
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 128.200	91,5000	10.842.314,45	0,59
US8636671013	Stryker Corporation	USD 24.900	358,7100	8.255.734,36	0,45
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 104.600	162,6100	15.721.421,57	0,86
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 32.300	579,3700	17.297.024,68	0,95
US92826C8394	VISA Inc.	USD 47.900	279,0200	12.353.321,01	0,68
US9311421039	Walmart Inc.	USD 148.500	60,7200	8.334.337,74	0,46
				514.069.205,49	28,15
Börsengehandelte Wertpapiere				769.511.567,96	42,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine				769.511.567,96	42,14
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	7.300.000	104,7580	7.647.334,00	0,42
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. v.23(2025)	5.400.000	99,9500	5.397.300,00	0,30
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	5.400.000	97,3020	5.254.308,00	0,29
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.100.000	99,2900	4.070.890,00	0,22
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	8.500.000	100,6640	8.556.440,00	0,47

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE0001053551	0,0100 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	8.600.000	91,7720	7.892.392,00	0,43
XS1200679071	1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	7.100.000	94,0660	6.678.686,00	0,37
DE0001030716	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	9.600.000	95,7490	9.191.904,00	0,50
DE0001030708	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	13.300.000	87,0540	11.578.182,00	0,63
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	38.600.000	99,0450	38.231.370,00	2,09
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	6.200.000	93,1880	5.777.656,00	0,32
DE0001104909	2,2000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	12.900.000	99,1030	12.784.287,00	0,70
DE0001141851	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	24.000.000	92,7950	22.270.800,00	1,22
DE000BU25018	2,4000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	11.400.000	100,2250	11.425.650,00	0,63
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.425.000	102,6920	2.490.281,00	0,14
XS2481287394	4,6650 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	3.700.000	100,0410	3.701.517,00	0,20
DE000CZ45W99	2,2500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	11.400.000	95,1150	10.843.110,00	0,59
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	4.400.000	101,7390	4.476.516,00	0,25
DE000A289N78	1,2500 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	5.500.000	91,8480	5.051.640,00	0,28
DE000A351ZS6	3,7500 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	7.100.000	102,9440	7.309.024,00	0,40
DE000A3MP5P6	0,0100 % Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.21(2027)	7.300.000	90,7660	6.625.918,00	0,36
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	3.000.000	86,8800	2.606.400,00	0,14
XS2751678272	5,2500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	4.700.000	102,0760	4.797.572,00	0,26
EU000A287074	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	34.600.000	89,5270	30.976.342,00	1,70
XS2764790833	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2029)	3.700.000	100,4900	3.718.130,00	0,20
DE000A1RQEN1	3,2500 % Hessen v.23(2028)	11.500.000	102,0260	11.732.990,00	0,64
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	11.500.000	87,7850	10.095.275,00	0,55
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	1.700.000	100,9780	1.716.626,00	0,09
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	6.800.000	99,0400	6.734.720,00	0,37
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	5.500.000	79,6170	4.378.935,00	0,24
NL0012818504	0,7500 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	32.200.000	92,9600	29.933.120,00	1,64
XS2656481004	3,5000 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	10.600.000	101,5380	10.763.028,00	0,59
XS2523390271	2,5000 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	4.500.000	98,5300	4.433.850,00	0,24
XS2715297672	3,9700 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	4.400.000	101,5310	4.467.364,00	0,24
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	4.000.000	103,3290	4.133.160,00	0,23
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	13.700.000	106,1140	14.537.618,00	0,80
XS2785465787	3,3860 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	7.550.000	100,1580	7.561.929,00	0,41
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	4.100.000	101,7470	4.171.627,00	0,23
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	7.700.000	100,0620	7.704.774,00	0,42

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2374595044	0,1250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	8.200.000	90,8840	7.452.488,00	0,41
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.000.000	100,2430	6.014.580,00	0,33
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.300.000	108,5000	6.835.500,00	0,37
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	5.400.000	112,5000	6.075.000,00	0,33
XS1910947941	5,4720 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	10.100.000	100,8490	10.185.749,00	0,56
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	3.900.000	100,7190	3.928.041,00	0,22
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	11.000.000	95,7630	10.533.930,00	0,58
				412.743.953,00	22,60
USD					
US91282CAV37	0,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	36.000.000	81,0625	26.973.380,16	1,48
US91282CCS89	1,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	13.200.000	81,5156	9.945.524,08	0,54
US91282CHA27	3,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	23.400.000	97,1484	21.011.862,92	1,15
US91282CHE49	3,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	24.900.000	97,5977	22.462.165,02	1,23
US91282CHQ78	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	25.100.000	99,5430	23.093.895,20	1,26
US91282CJA09	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	24.700.000	101,5859	23.192.279,04	1,27
US91282CHW47	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	20.700.000	99,5195	19.041.078,58	1,04
US91282CHZ77	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	30.500.000	102,3438	28.851.875,17	1,58
US91282CJG78	4,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	8.200.000	103,7969	7.867.033,69	0,43
US91282CHC82	3,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	7.100.000	93,8047	6.155.959,75	0,34
US91282CJT99	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	8.900.000	98,9531	8.140.149,86	0,45
US91282CJZ59	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	4.200.000	98,4609	3.822.312,04	0,21
				200.557.515,51	10,98
Börsengehandelte Wertpapiere				613.301.468,51	33,58
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	3.050.000	105,6460	3.222.203,00	0,18
				3.222.203,00	0,18
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				3.222.203,00	0,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	7.500.000	100,2140	7.516.050,00	0,41
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	21.000.000	97,6380	20.503.980,00	1,13
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	4.400.000	96,0220	4.224.968,00	0,23
XS2264977146	0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	3.350.000	86,7570	2.906.359,50	0,16
DE000CZ43ZS7	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	13.450.000	99,4530	13.376.428,50	0,73

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2689049059	3,5000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	3.150.000	101,7570	3.205.345,50	0,18
FR0128227800	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	9.400.000	97,1520	9.132.288,00	0,50
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.700.000	99,5100	3.681.870,00	0,20
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.100.000	103,5340	7.350.914,00	0,40
				71.898.203,50	3,94
USD					
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	7.600.000	99,9370	7.020.253,26	0,38
US345397E581	5,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	8.000.000	100,4890	7.430.557,35	0,41
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	4.550.000	104,0560	4.376.141,97	0,24
US58769JAF49	4,8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	2.050.000	99,4950	1.885.245,86	0,10
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	13.400.000	88,7660	10.994.217,58	0,60
US55354GAL41	3,8750 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	15.400.000	89,3800	12.722.543,67	0,70
US771196BW19	1,9300 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	9.500.000	88,3320	7.756.299,10	0,43
US38145GAM24	5,7980 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	3.000.000	100,4370	2.785.017,10	0,15
US38141GA468	6,4840 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	10.000.000	105,2614	9.729.309,55	0,53
				64.699.585,44	3,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				136.597.788,94	7,48
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,5000 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)	4.600.000	100,8600	4.639.560,00	0,25
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	8.300.000	100,9800	8.381.340,00	0,46
				13.020.900,00	0,71
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				13.020.900,00	0,71
Anleihen				766.142.360,45	41,95
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,8750 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	3.900.000	96,9390	3.780.621,00	0,20
DE000A289T23	0,4000 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	10.000.000	86,5050	8.650.500,00	0,47
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	6.000.000	94,1100	5.646.600,00	0,31
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	4.000.000	103,7000	4.148.000,00	0,23
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	9.900.000	90,1020	8.920.098,00	0,49
				31.145.819,00	1,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				31.145.819,00	1,70
Wandelanleihen				31.145.819,00	1,70

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS					
CA21037X1345	v.23(2040)	CAD	21.500	0,0001	1,46	0,00
					1,46	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						
					1,46	0,00
Optionsscheine						
					1,46	0,00
Investmentfondsanteile						
Luxemburg						
	Flossbach von Storch - Global					
LU1012014905	Emerging Markets Equities I	EUR	67.092	174,1200	11.682.059,04	0,64
					11.682.059,04	0,64
Investmentfondsanteile						
					11.682.059,04	0,64
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	673.000	211,5600	131.601.700,71	7,21
					131.601.700,71	7,21
Börsengehandelte Wertpapiere						
					131.601.700,71	7,21
Zertifikate						
					131.601.700,71	7,21
Wertpapiervermögen					1.710.083.508,62	93,64
Bankguthaben - Kontokorrent					107.951.164,22	5,91
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					8.162.135,92	0,45
Netto-Teilfondsvermögen					1.826.196.808,76	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.730.000,00	4.845.030,72	0,27
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	121.000.000,00	111.746.289,75	6,12
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	200.900.000,00	185.318.084,79	10,15

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3150
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	49,86%
Deutschland	15,86%
Irland	9,06%
Niederlande	3,55%
Frankreich	3,50%
Großbritannien	3,31%
Schweiz	3,20%
Kanada	2,87%
Luxemburg	1,06%
Dänemark	1,06%
Europäische Gemeinschaft	0,68%
Australien	0,28%
Spanien	0,24%
Wertpapiervermögen	94,53%
Bankguthaben	5,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	17,82%
Staaten	16,09%
Gesundheitswesen	11,01%
Informationstechnologie	10,59%
Basiskonsumgüter	9,27%
Gold	8,22%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,98%
Industrieunternehmen	6,68%
Kommunikationsdienste	4,47%
Material	1,22%
Immobilien	0,89%
Sonstige	0,84%
Versorgungsunternehmen	0,45%
Wertpapiervermögen	94,53%
Bankguthaben	5,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	619,94	3.283.487	24.558,80	188,80
30.09.2023	623,27	3.149.653	-26.756,89	197,89
31.03.2024	668,33	3.072.283	-15.569,45	217,54

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	168,32	960.921	7.003,08	175,16
30.09.2023	175,36	962.345	367,41	182,22
31.03.2024	198,13	992.864	5.824,18	199,55

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	14,01	108.692	-44.636,83	128,93
30.09.2023	16,97	124.574	2.162,73	136,19
31.03.2024	20,16	132.428	1.256,98	152,21

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	11,30	92.307	1.193,59	122,43
30.09.2023	11,78	91.744	-82,46	128,37
31.03.2024	12,93	90.489	-152,01	142,94

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1,31	11.004	-206,70	119,10
30.09.2023	1,21	9.731	-149,72	124,38
31.03.2024	1,72	12.433	354,95	138,23

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,75	51.830	-858,07	110,96
30.09.2023	4,57	39.014	-1.429,17	117,09
31.03.2024	5,35	40.915	228,74	130,80

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,93
31.03.2024	0,01	101	0,10	110,51

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	857.040.726,44
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 737.782.082,63)	
Bankguthaben	52.882.120,66
Zinsforderungen	3.280.443,58
Dividendenforderungen	217.049,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	436.325,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.144.036,79
	918.000.702,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.194.471,28
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-354.767,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.021.098,46
Sonstige Passiva ¹⁾	-793.855,80
	-11.364.192,88
Netto-Teilfondsvermögen	906.636.509,55

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	668.333.708,91 EUR
Umlaufende Anteile	3.072.283,206
Anteilwert	217,54 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	198.130.287,86 EUR
Umlaufende Anteile	992.864,386
Anteilwert	199,55 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.156.625,35 EUR
Umlaufende Anteile	132.428,068
Anteilwert	152,21 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.934.393,82 EUR
Umlaufende Anteile	90.488,808
Anteilwert	142,94 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.718.621,94 EUR
Umlaufende Anteile	12.433,178
Anteilwert	138,23 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.351.709,12 EUR
Umlaufende Anteile	40.915,295
Anteilwert	130,80 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.162,55 EUR
Umlaufende Anteile	101,012
Anteilwert	110,51 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	833.159.687,02	623.269.535,30	175.358.866,53	16.965.722,51
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.944.917,32	1.986.557,79	-103.798,32	59.572,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.780,98	10.930,01	5.657,77	-4.356,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	60.847.749,31	16.904.232,50	36.930.580,01	5.269.695,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-68.904.266,27	-32.473.686,39	-31.106.403,38	-4.012.718,23
Realisierte Gewinne	35.705.011,10	26.408.054,82	7.746.730,51	779.345,23
Realisierte Verluste	-17.652.405,17	-13.041.723,23	-3.825.716,84	-404.311,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	49.784.153,48	36.967.948,69	10.733.627,46	999.536,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	25.174.754,75	18.709.712,37	5.418.659,14	504.139,35
Ausschüttung	-13.435.872,97	-10.407.852,95	-3.027.915,02	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	906.636.509,55	668.333.708,91	198.130.287,86	20.156.625,35

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.777.036,53	1.210.355,01	4.568.178,23	9.992,91
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-6.700,20	-4.083,77	13.341,84	27,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	71,90	592,71	-115,14	-0,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	900.989,58	473.820,88	368.325,75	104,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.052.998,42	-118.871,55	-139.588,30	0,00
Realisierte Gewinne	504.096,82	60.452,71	205.887,68	443,33
Realisierte Verluste	-248.800,48	-29.880,19	-101.749,41	-223,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	705.326,83	85.214,53	291.885,86	613,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	355.371,26	41.021,61	145.542,61	308,41
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.934.393,82	1.718.621,94	5.351.709,12	11.162,55

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.149.653,356	962.344,845	124.574,328
Ausgegebene Anteile	81.369,964	193.212,558	36.311,959
Zurückgenommene Anteile	-158.740,114	-162.693,017	-28.458,219
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.072.283,206	992.864,386	132.428,068

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.744,060	9.730,895	39.013,604	100,000
Ausgegebene Anteile	6.627,552	3.625,021	3.049,730	1,012
Zurückgenommene Anteile	-7.882,804	-922,738	-1.148,039	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	90.488,808	12.433,178	40.915,295	101,012

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	2.160.526,77	1.599.551,51	469.957,97	44.246,47
Erträge aus Investmentanteilen	124.698,90	92.706,88	26.780,37	2.466,95
Zinsen auf Anleihen	3.148.110,46	2.335.321,55	680.649,71	64.160,97
Bankzinsen	1.011.285,89	749.693,22	219.097,16	20.638,15
Bestandsprovisionen	2.230,30	1.639,12	496,54	45,91
Ertragsausgleich	-5.574,92	-31.339,11	12.910,28	10.747,22
Erträge insgesamt	6.441.277,40	4.747.573,17	1.409.892,03	142.305,67
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-18.999,70	-14.091,54	-4.107,57	-385,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.038.339,05	-2.446.959,08	-1.397.692,61	-67.166,38
Verwahrstellenvergütung	-73.186,49	-54.308,93	-15.808,42	-1.490,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.355,01	-23.266,75	-6.773,26	-638,50
Taxe d'abonnement	-215.026,33	-159.529,49	-46.477,13	-4.378,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.559,32	-8.541,20	-2.530,01	-237,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-565,18	-417,41	-123,95	-11,49
Register- und Transferstellenvergütung	-7.215,96	-5.359,79	-1.554,05	-145,87
Staatliche Gebühren	-6.920,61	-5.158,51	-1.473,68	-140,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-85.986,37	-63.791,78	-18.581,62	-1.748,65
Aufwandsausgleich	-7.206,06	20.409,10	-18.568,05	-6.391,05
Aufwendungen insgesamt	-4.496.360,08	-2.761.015,38	-1.513.690,35	-82.733,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.944.917,32	1.986.557,79	-103.798,32	59.572,11

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	30.569,89	3.655,34	12.519,21	26,38
Erträge aus Investmentanteilen	1.789,60	213,86	739,69	1,55
Zinsen auf Anleihen	44.519,11	5.242,15	18.179,10	37,87
Bankzinsen	14.303,81	1.693,47	5.847,70	12,38
Bestandsprovisionen	31,71	3,95	13,04	0,03
Ertragsausgleich	257,01	1.356,43	492,96	0,29
Erträge insgesamt	91.471,13	12.165,20	37.791,70	78,50
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-271,40	-32,46	-111,42	-0,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-91.460,87	-13.548,73	-21.465,92	-45,46
Verwahrstellenvergütung	-1.034,71	-121,41	-422,19	-0,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-443,30	-52,09	-180,85	-0,26
Taxe d'abonnement	-3.040,30	-357,48	-1.241,05	-2,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-163,84	-19,58	-67,05	-0,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8,05	-0,96	-3,32	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-102,45	-11,97	-41,76	-0,07
Staatliche Gebühren	-97,44	-11,04	-39,36	-0,09
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.220,06	-144,11	-499,12	-1,03
Aufwandsausgleich	-328,91	-1.949,14	-377,82	-0,19
Aufwendungen insgesamt	-98.171,33	-16.248,97	-24.449,86	-50,63
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-6.700,20	-4.083,77	13.341,84	27,87

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	70.600	932,4000	8.825.709,92	0,97
					8.825.709,92	0,97
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	77.300	188,2500	14.551.725,00	1,60
DE0008404005	Allianz SE	EUR	30.900	277,4500	8.573.205,00	0,95
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	266.600	40,4900	10.794.634,00	1,19
DE0007164600	SAP SE	EUR	61.800	182,0400	11.250.072,00	1,24
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	56.200	109,6500	6.162.330,00	0,68
					51.331.966,00	5,66
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	176.800	41,2250	7.288.580,00	0,80
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	116.800	96,5600	11.278.208,00	1,24
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.200	830,3000	4.317.560,00	0,48
					22.884.348,00	2,52
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	260.991	44,3800	13.523.386,55	1,49
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	338.707	46,2700	15.671.972,89	1,73
					29.195.359,44	3,22
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	95.100	86,9200	7.640.347,54	0,84
					7.640.347,54	0,84
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	8.025	3.730,2900	20.364.338,27	2,25
					20.364.338,27	2,25
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	30.700	136,5000	4.277.380,83	0,47
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	116.166	96,0000	11.383.011,13	1,26
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	57.700	226,7500	13.354.572,83	1,47
					29.014.964,79	3,20
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	91.137	104,5900	8.810.443,51	0,97
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	74.400	113,4800	7.803.782,24	0,86
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	151.335	150,8700	21.103.532,17	2,33
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	94.700	179,8300	15.740.734,82	1,74

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0258161092	American Express Co.	USD 36.400	227,7500	7.662.538,13	0,85
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 52.960	183,7200	8.993.262,96	0,99
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 164.740	115,3000	17.556.633,70	1,94
US0378331005	Apple Inc.	USD 48.300	173,3100	7.737.196,60	0,85
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 56.147	416,9300	21.637.275,82	2,39
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD 10.875	835,1200	8.394.426,47	0,93
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 230.852	72,3800	15.444.188,71	1,70
US2358511028	Danaher Corporation	USD 74.800	248,7700	17.199.367,78	1,90
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 83.400	154,2100	11.887.525,65	1,31
US29786A1060	Etsy Inc.	USD 82.500	67,9900	5.184.559,57	0,57
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 204.100	86,0200	16.227.638,41	1,79
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 77.600	136,9800	9.824.981,98	1,08
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 108.200	157,9600	15.797.460,02	1,74
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 25.159	477,9500	11.114.469,04	1,23
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 187.100	35,8800	6.204.961,64	0,68
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 52.500	421,4300	20.450.203,35	2,26
US6153691059	Moody's Corporation	USD 21.000	390,2400	7.574.674,18	0,84
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 13.989	557,0000	7.202.026,99	0,79
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 72.660	173,5700	11.656.896,39	1,29
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 40.800	301,3800	11.365.471,86	1,25
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 84.900	91,5000	7.180.284,68	0,79
US8636671013	Stryker Corporation	USD 16.500	358,7100	5.470.667,34	0,60
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 69.200	162,6100	10.400.787,50	1,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 21.500	579,3700	11.513.499,40	1,27
US92826C8394	VISA Inc.	USD 31.099	279,0200	8.020.374,32	0,88
US9311421039	Walmart Inc.	USD 98.400	60,7200	5.522.551,07	0,61
				340.682.416,30	37,58
Börsengehandelte Wertpapiere				509.939.450,26	56,24
Aktien, Anrechte und Genussscheine				509.939.450,26	56,24
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	2.100.000	104,7580	2.199.918,00	0,24
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. v.23(2025)	1.500.000	99,9500	1.499.250,00	0,17
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.500.000	97,3020	1.459.530,00	0,16
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.200.000	99,2900	1.191.480,00	0,13
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.800.000	100,6640	4.831.872,00	0,53

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE0001053551	0,0100 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	2.500.000	91,7720	2.294.300,00	0,25
XS1200679071	1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	1.200.000	94,0660	1.128.792,00	0,12
DE0001030716	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	10.000.000	95,7490	9.574.900,00	1,06
DE0001030708	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	5.600.000	87,0540	4.875.024,00	0,54
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	2.500.000	99,0450	2.476.125,00	0,27
DE0001102374	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	17.600.000	97,5730	17.172.848,00	1,89
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	1.900.000	93,1880	1.770.572,00	0,19
DE0001104909	2,2000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	3.300.000	99,1030	3.270.399,00	0,36
DE0001141851	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	2.500.000	92,7950	2.319.875,00	0,26
DE000BU25018	2,4000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	3.400.000	100,2250	3.407.650,00	0,38
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	700.000	102,6920	718.844,00	0,08
XS2481287394	4,6650 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.600.000	100,0410	1.600.656,00	0,18
DE000CZ45W99	2,2500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	6.400.000	95,1150	6.087.360,00	0,67
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.200.000	101,7390	1.220.868,00	0,13
DE000A289N78	1,2500 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	1.000.000	91,8480	918.480,00	0,10
DE000A351ZS6	3,7500 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	2.100.000	102,9440	2.161.824,00	0,24
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.200.000	86,8800	1.042.560,00	0,11
XS2751678272	5,2500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	1.400.000	102,0760	1.429.064,00	0,16
EU000A287074	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	6.900.000	89,5270	6.177.363,00	0,68
XS2764790833	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2029)	1.050.000	100,4900	1.055.145,00	0,12
DE000A1RQEN1	3,2500 % Hessen v.23(2028)	3.500.000	102,0260	3.570.910,00	0,39
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	500.000	100,9780	504.890,00	0,06
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.800.000	99,0400	1.782.720,00	0,20
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	600.000	79,6170	477.702,00	0,05
NL0012818504	0,7500 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	9.950.000	92,9600	9.249.520,00	1,02
XS2656481004	3,5000 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.100.000	101,5380	3.147.678,00	0,35
XS2523390271	2,5000 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	1.600.000	98,5300	1.576.480,00	0,17
XS2715297672	3,9700 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	1.500.000	101,5310	1.522.965,00	0,17
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	1.200.000	103,3290	1.239.948,00	0,14
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	4.600.000	106,1140	4.881.244,00	0,54
XS2785465787	3,3860 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	2.550.000	100,1580	2.554.029,00	0,28
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.225.000	101,7470	1.246.400,75	0,14
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	2.000.000	100,0620	2.001.240,00	0,22
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.600.000	100,2430	1.603.888,00	0,18

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.800.000	108,5000	1.953.000,00	0,22
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.900.000	112,5000	4.387.500,00	0,48
XS1910947941	5,4720 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	3.500.000	100,8490	3.529.715,00	0,39
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	1.100.000	100,7190	1.107.909,00	0,12
DE000A3MQ556	1,3750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	2.500.000	95,7630	2.394.075,00	0,26
				130.616.512,75	14,40
USD					
US91282CAV37	0,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	18.100.000	81,0625	13.561.616,14	1,50
US91282CCS89	1,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	3.400.000	81,5156	2.561.725,90	0,28
US91282CHA27	3,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	6.000.000	97,1484	5.387.657,16	0,59
US91282CHE49	3,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	7.200.000	97,5977	6.495.083,86	0,72
US91282CHQ78	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	7.400.000	99,5430	6.808.558,75	0,75
US91282CJA09	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	7.400.000	101,5859	6.948.294,12	0,77
US91282CHW47	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	2.000.000	99,5195	1.839.717,74	0,20
US91282CHZ77	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	9.000.000	102,3438	8.513.668,08	0,94
US91282CJG78	4,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	7.800.000	103,7969	7.483.275,95	0,83
US91282CHC82	3,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	2.300.000	93,8047	1.994.184,14	0,22
US91282CJT99	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	2.700.000	98,9531	2.469.483,67	0,27
US91282CJZ59	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	5.500.000	98,4609	5.005.408,62	0,55
				69.068.674,13	7,62
Börsengehandelte Wertpapiere				199.685.186,88	22,02
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	850.000	105,6460	897.991,00	0,10
				897.991,00	0,10
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				897.991,00	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	2.500.000	100,2140	2.505.350,00	0,28
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	12.000.000	97,6380	11.716.560,00	1,29
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	1.000.000	96,0220	960.220,00	0,11
XS2264977146	0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	950.000	86,7570	824.191,50	0,09
DE000CZ43Z57	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.650.000	99,4530	3.630.034,50	0,40
XS2689049059	3,5000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.200.000	101,7570	1.221.084,00	0,13
FR0128227800	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	9.100.000	97,1520	8.840.832,00	0,97

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	99,5100	995.100,00	0,11
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.900.000	103,5340	1.967.146,00	0,22
				32.660.518,00	3,60
USD					
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	2.000.000	99,9370	1.847.435,07	0,21
US345397E581	5,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	2.700.000	100,4890	2.507.813,11	0,28
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	1.350.000	104,0560	1.298.415,75	0,14
US58769JAF49	4,8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	600.000	99,4950	551.779,28	0,06
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	4.900.000	88,7660	4.020.273,59	0,45
US55354GAL41	3,8750 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	4.200.000	89,3800	3.469.784,64	0,38
US38145GAM24	5,7980 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	900.000	100,4370	835.505,13	0,09
US38141GA468	6,4840 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	3.000.000	105,2614	2.918.792,86	0,32
				17.449.799,43	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				50.110.317,43	5,53
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,5000 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)	1.400.000	100,8600	1.412.040,00	0,16
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	2.700.000	100,9800	2.726.460,00	0,30
				4.138.500,00	0,46
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				4.138.500,00	0,46
Anleihen				254.831.995,31	28,11
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,8750 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	5.400.000	96,9390	5.234.706,00	0,58
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	3.000.000	94,1100	2.823.300,00	0,31
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	2.000.000	103,7000	2.074.000,00	0,23
				10.132.006,00	1,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				10.132.006,00	1,12
Wandelanleihen				10.132.006,00	1,12

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	12.900	0,0001	0,88
				0,88	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					
				0,88	0,00
Optionsscheine					
				0,88	0,00
Investmentfondsanteile					
Luxemburg					
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	43.754	174,1200	7.618.446,48
				7.618.446,48	0,84
Investmentfondsanteile					
				7.618.446,48	0,84
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	381.083	211,5600	74.518.827,51
				74.518.827,51	8,22
Börsengehandelte Wertpapiere					
				74.518.827,51	8,22
Zertifikate					
				74.518.827,51	8,22
Wertpapiervermögen				857.040.726,44	94,53
Bankguthaben - Kontokorrent				52.882.120,66	5,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-3.286.337,55	-0,36
Netto-Teilfondsvermögen				906.636.509,55	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	58.000.000,00	53.564.337,23	5,91
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	56.700.000,00	52.302.316,61	5,77

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Norwegische Krone	NOK	1	11,6730
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3150
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,13%
Deutschland	26,58%
Niederlande	7,12%
Irland	6,51%
Kanada	2,44%
Frankreich	2,40%
Großbritannien	1,67%
Schweiz	1,44%
Europäische Gemeinschaft	1,22%
Australien	0,61%
Spanien	0,57%
Luxemburg	0,49%
Dänemark	0,45%
Schweden	0,42%
Wertpapiervermögen	94,05%
Bankguthaben	5,14%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	33,55%
Finanzen	18,02%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,98%
Gesundheitswesen	7,05%
Gold	6,14%
Basiskonsumgüter	4,81%
Informationstechnologie	4,74%
Industrieunternehmen	4,27%
Kommunikationsdienste	2,89%
Immobilien	2,16%
Versorgungsunternehmen	1,53%
Material	0,91%
Wertpapiervermögen	94,05%
Bankguthaben	5,14%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	554,26	5.051.011	86.866,24	109,73
30.09.2023	622,68	5.585.316	59.780,99	111,49
31.03.2024	588,98	5.015.447	-65.378,26	117,43

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	223,95	2.331.683	36.096,30	96,04
30.09.2023	231,02	2.374.075	4.059,20	97,31
31.03.2024	244,27	2.388.923	1.465,18	102,25

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	27,97	300.555	9.487,81	93,08
30.09.2023	27,64	294.438	-581,99	93,86
31.03.2024	29,79	301.822	726,95	98,69

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,63	38.477	1.392,11	94,24
30.09.2023	2,50	25.911	-1.210,88	96,61
31.03.2024	2,52	24.355	-154,34	103,61

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	38,24	406.379	7.573,29	94,11
30.09.2023	26,05	272.979	-12.746,79	95,43
31.03.2024	21,43	212.860	-5.880,84	100,65

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	4,88	51.097	-599,13	95,48
30.09.2023	4,99	50.618	-42,87	98,61
31.03.2024	5,73	53.985	352,63	106,15

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1,98	20.807	827,68	95,31
30.09.2023	0,88	8.904	-1.175,97	98,34
31.03.2024	0,67	6.287	-270,22	105,81

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,63
31.03.2024	0,01	101	0,10	106,12

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	840.277.181,61
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 795.293.895,75)	
Bankguthaben	45.899.549,25
Zinsforderungen	5.778.195,33
Dividendenforderungen	97.752,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132.607,73
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.774.093,27
	898.959.380,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.251,93
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-633.044,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.393.639,43
Sonstige Passiva ¹⁾	-509.304,92
	-5.568.241,17
Netto-Teilfondsvermögen	893.391.138,86

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	588.978.530,62 EUR
Umlaufende Anteile	5.015.447,170
Anteilwert	117,43 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	244.268.846,78 EUR
Umlaufende Anteile	2.388.922,630
Anteilwert	102,25 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.788.175,35 EUR
Umlaufende Anteile	301.821,850
Anteilwert	98,69 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.523.543,87 EUR
Umlaufende Anteile	24.355,470
Anteilwert	103,61 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.425.358,42 EUR
Umlaufende Anteile	212.860,450
Anteilwert	100,65 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.730.744,18 EUR
Umlaufende Anteile	53.984,802
Anteilwert	106,15 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.720,98 EUR
Umlaufende Anteile	101,026
Anteilwert	106,12 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	665.218,66 EUR
Umlaufende Anteile	6.287,054
Anteilwert	105,81 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	915.769.044,88	622.682.639,15	231.019.617,61	27.635.428,96
Ordentlicher Nettoertrag	5.867.591,00	4.327.430,01	1.325.645,76	56.813,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	180.627,29	173.367,39	-2.566,87	-1.125,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.798.828,26	8.564.700,77	6.719.688,48	3.176.735,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-88.937.624,43	-73.942.961,82	-5.254.511,84	-2.449.786,15
Realisierte Gewinne	27.312.580,50	18.181.783,06	7.296.293,43	869.406,81
Realisierte Verluste	-20.094.810,06	-13.408.781,35	-5.334.044,22	-635.291,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	26.021.870,17	17.401.872,82	6.891.589,98	815.538,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	27.958.105,67	18.765.190,79	7.337.476,69	867.665,06
Ausschüttung	-20.485.074,42	-13.766.710,20	-5.730.342,24	-547.210,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	893.391.138,86	588.978.530,62	244.268.846,78	29.788.175,35

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.503.279,36	26.050.888,65	4.991.613,63	875.614,61
Ordentlicher Nettoertrag	4.783,73	118.167,39	31.371,26	3.324,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	79,66	11.602,05	-1.498,88	769,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	107.332,24	763.685,30	381.261,14	85.319,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-261.671,87	-6.644.528,67	-28.628,27	-355.535,81
Realisierte Gewinne	76.295,94	702.079,55	161.817,88	24.583,01
Realisierte Verluste	-55.947,27	-524.444,33	-117.499,98	-18.567,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	72.427,03	664.245,85	152.129,77	23.766,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	76.965,05	724.369,49	160.177,63	25.943,65
Ausschüttung	0,00	-440.706,86	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.523.543,87	21.425.358,42	5.730.744,18	665.218,66

	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.962,91
Ordentlicher Nettoertrag	55,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-0,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	104,94
Realisierte Gewinne	320,82
Realisierte Verluste	-234,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	299,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	317,31
Ausschüttung	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.720,98

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.585.316,098	2.374.075,290	294.437,990	25.911,272
Ausgegebene Anteile	74.543,161	67.192,592	32.767,930	1.082,529
Zurückgenommene Anteile	-644.412,089	-52.345,252	-25.384,070	-2.638,331
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.015.447,170	2.388.922,630	301.821,850	24.355,470

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	272.978,683	50.618,202	8.904,007	100,000
Ausgegebene Anteile	7.701,079	3.645,237	823,444	1,026
Zurückgenommene Anteile	-67.819,312	-278,637	-3.440,397	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	212.860,450	53.984,802	6.287,054	101,026

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	1.004.937,83	669.738,97	267.679,91	32.068,75
Zinsen auf Anleihen	6.973.353,46	4.655.921,24	1.850.382,35	220.757,49
Bankzinsen	1.018.481,14	678.143,96	272.199,04	32.457,05
Bestandsprovisionen	1.770,52	1.170,72	480,36	58,58
Ertragsausgleich	-245.309,72	-235.823,01	4.609,80	6.784,36
Erträge insgesamt	8.753.233,23	5.769.151,88	2.395.351,46	292.126,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-28.032,82	-18.562,78	-7.601,13	-898,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.470.837,43	-1.184.064,28	-940.384,11	-214.485,22
Verwahrstellenvergütung	-76.231,60	-50.913,70	-20.212,19	-2.410,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.650,18	-21.806,67	-8.656,72	-1.032,30
Taxe d'abonnement	-217.136,78	-145.017,39	-57.574,35	-6.870,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.409,19	-13.649,58	-5.409,50	-641,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-197,87	-131,77	-52,96	-6,20
Register- und Transferstellenvergütung	-3.163,70	-2.109,16	-841,87	-100,63
Staatliche Gebühren	-7.291,50	-4.916,59	-1.891,24	-224,41
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-94.373,59	-63.005,57	-25.038,70	-2.984,85
Aufwandsausgleich	64.682,43	62.455,62	-2.042,93	-5.659,10
Aufwendungen insgesamt	-2.885.642,23	-1.441.721,87	-1.069.705,70	-235.313,04
Ordentlicher Nettoertrag	5.867.591,00	4.327.430,01	1.325.645,76	56.813,19

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	2.800,84	25.816,96	5.942,69	878,12
Zinsen auf Anleihen	19.450,08	179.540,82	40.979,50	6.240,85
Bankzinsen	2.858,26	25.861,58	6.046,71	902,66
Bestandsprovisionen	4,98	43,47	10,88	1,51
Ertragsausgleich	-553,04	-21.467,24	2.697,75	-1.558,74
Erträge insgesamt	24.561,12	209.795,59	55.677,53	6.464,40
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-79,97	-696,18	-169,25	-24,83
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-18.912,75	-89.154,85	-20.291,76	-3.499,46
Verwahrstellenvergütung	-212,52	-1.966,91	-447,29	-68,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-91,04	-842,34	-191,61	-29,24
Taxe d'abonnement	-605,36	-5.596,59	-1.275,37	-194,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-56,80	-515,07	-118,74	-18,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,55	-5,04	-1,17	-0,18
Register- und Transferstellenvergütung	-8,86	-81,67	-18,67	-2,80
Staatliche Gebühren	-19,97	-191,07	-41,30	-6,84
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-262,95	-2.443,67	-552,24	-84,54
Aufwandsausgleich	473,38	9.865,19	-1.198,87	789,33
Aufwendungen insgesamt	-19.777,39	-91.628,20	-24.306,27	-3.139,94
Ordentlicher Nettoertrag	4.783,73	118.167,39	31.371,26	3.324,46

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse H EUR
Erträge	
Dividenden	11,59
Zinsen auf Anleihen	81,13
Bankzinsen	11,88
Bestandsprovisionen	0,02
Ertragsausgleich	0,40
Erträge insgesamt	105,02
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-45,00
Verwahrstellenvergütung	-0,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,26
Taxe d'abonnement	-2,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,17
Register- und Transferstellenvergütung	-0,04
Staatliche Gebühren	-0,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1,07
Aufwandsausgleich	-0,19
Aufwendungen insgesamt	-49,82
Ordentlicher Nettoertrag	55,20

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	32.208	932,4000	4.026.323,87	0,45
					4.026.323,87	0,45
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	34.200	188,2500	6.438.150,00	0,72
DE0008404005	Allianz SE	EUR	13.600	277,4500	3.773.320,00	0,43
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	116.600	40,4900	4.721.134,00	0,53
DE0007164600	SAP SE	EUR	27.100	182,0400	4.933.284,00	0,55
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	24.600	109,6500	2.697.390,00	0,30
					22.563.278,00	2,53
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	78.000	41,2250	3.215.550,00	0,36
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	51.100	96,5600	4.934.216,00	0,55
					8.149.766,00	0,91
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	118.459	44,3800	6.138.015,67	0,69
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	147.616	46,2700	6.830.192,32	0,76
					12.968.207,99	1,45
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	41.900	86,9200	3.366.251,96	0,38
					3.366.251,96	0,38
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	3.580	3.730,2900	9.084.651,84	1,02
					9.084.651,84	1,02
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	13.400	136,5000	1.867.000,10	0,21
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	51.789	96,0000	5.074.761,66	0,57
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	25.400	226,7500	5.878.789,43	0,65
					12.820.551,19	1,43
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	40.224	104,5900	3.888.555,47	0,44
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	34.100	113,4800	3.576.733,52	0,40
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	65.903	150,8700	9.190.115,18	1,03
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	41.600	179,8300	6.914.620,57	0,77
US0258161092	American Express Co.	USD	16.400	227,7500	3.452.352,34	0,39

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 24.200	183,7200	4.109.459,28	0,46
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 72.621	115,3000	7.739.348,65	0,87
US0378331005	Apple Inc.	USD 21.100	173,3100	3.380.017,56	0,38
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 24.500	416,9300	9.441.524,17	1,06
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD 4.760	835,1200	3.674.250,12	0,41
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 103.265	72,3800	6.908.513,45	0,77
US2358511028	Danaher Corporation	USD 35.000	248,7700	8.047.832,52	0,90
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 36.500	154,2100	5.202.574,18	0,58
US29786A1060	Etsy Inc.	USD 36.500	67,9900	2.293.774,84	0,26
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 91.000	86,0200	7.235.252,80	0,81
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 37.400	136,9800	4.735.236,16	0,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 48.300	157,9600	7.051.916,07	0,79
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 11.929	477,9500	5.269.863,71	0,59
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 82.000	35,8800	2.719.438,03	0,30
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 23.000	421,4300	8.959.136,70	1,00
US6153691059	Moody's Corporation	USD 9.300	390,2400	3.354.498,57	0,38
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 6.194	557,0000	3.188.888,07	0,36
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 32.489	173,5700	5.212.233,78	0,58
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 18.200	301,3800	5.069.891,86	0,57
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 37.100	91,5000	3.137.674,46	0,35
US8636671013	Stryker Corporation	USD 7.300	358,7100	2.420.355,86	0,27
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 31.100	162,6100	4.674.342,36	0,52
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 9.900	579,3700	5.301.564,84	0,59
US92826C8394	VISA Inc.	USD 13.947	279,0200	3.596.905,39	0,40
US9311421039	Walmart Inc.	USD 43.200	60,7200	2.424.534,62	0,27
				152.171.405,13	17,03
Börsengehandelte Wertpapiere				225.150.435,98	25,20
Aktien, Anrechte und Genussscheine				225.150.435,98	25,20
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	4.900.000	104,7580	5.133.142,00	0,57
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. v.23(2025)	3.200.000	99,9500	3.198.400,00	0,36
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.700.000	97,3020	2.627.154,00	0,29
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.600.000	99,2900	2.581.540,00	0,29
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.200.000	100,6640	4.227.888,00	0,47
DE0001053551	0,0100 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	5.300.000	91,7720	4.863.916,00	0,54

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS1200679071	1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	7.200.000	94,0660	6.772.752,00	0,76
DE0001030716	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	13.600.000	95,7490	13.021.864,00	1,46
DE0001030708	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	9.000.000	87,0540	7.834.860,00	0,88
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	10.800.000	99,0450	10.696.860,00	1,20
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	4.100.000	93,1880	3.820.708,00	0,43
DE0001104909	2,2000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	15.100.000	99,1030	14.964.553,00	1,67
DE0001141851	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	6.200.000	92,7950	5.753.290,00	0,64
DE000BU25018	2,4000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	5.500.000	100,2250	5.512.375,00	0,62
XS2481287394	4,6650 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.400.000	100,0410	1.400.574,00	0,16
DE000CZ45W99	2,2500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	3.400.000	95,1150	3.233.910,00	0,36
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.000.000	101,7390	3.052.170,00	0,34
DE000A289N78	1,2500 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	2.000.000	91,8480	1.836.960,00	0,21
DE000A351ZS6	3,7500 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	4.500.000	102,9440	4.632.480,00	0,52
DE000A3MP619	0,7500 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	5.300.000	88,8610	4.709.633,00	0,53
DE000A351XK8	3,3750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	7.200.000	101,3340	7.296.048,00	0,82
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	2.100.000	92,2740	1.937.754,00	0,22
DE000A2TSDW4	0,0100 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	2.400.000	91,6740	2.200.176,00	0,25
DE000A3MP5P6	0,0100 % Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.21(2027)	4.400.000	90,7660	3.993.704,00	0,45
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	2.000.000	86,8800	1.737.600,00	0,19
XS2751678272	5,2500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	3.200.000	102,0760	3.266.432,00	0,37
EU000A287074	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	12.200.000	89,5270	10.922.294,00	1,22
XS2764790833	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2029)	6.000.000	100,4900	6.029.400,00	0,67
DE000A1RQEN1	3,2500 % Hessen v.23(2028)	7.400.000	102,0260	7.549.924,00	0,84
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	6.600.000	87,7850	5.793.810,00	0,65
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	800.000	100,9780	807.824,00	0,09
XS2209794408	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	22.200.000	88,8500	19.724.700,00	2,21
XS2626288760	2,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	4.350.000	100,6300	4.377.405,00	0,49
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	4.300.000	99,0400	4.258.720,00	0,48
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	3.100.000	79,6170	2.468.127,00	0,28
XS1947578321	0,6250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	6.000.000	90,1100	5.406.600,00	0,60
NL0012818504	0,7500 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	16.900.000	92,9600	15.710.240,00	1,76
DE000NWB0AH9	0,0000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	5.300.000	85,9400	4.554.820,00	0,51
XS2656481004	3,5000 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	7.100.000	101,5380	7.209.198,00	0,81

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2482936247	2,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	8.900.000	97,3210	8.661.569,00	0,97
XS2715297672	3,9700 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	3.000.000	101,5310	3.045.930,00	0,34
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	2.600.000	103,3290	2.686.554,00	0,30
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	7.700.000	106,1140	8.170.778,00	0,91
XS2785465787	3,3860 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	5.400.000	100,1580	5.408.532,00	0,60
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.675.000	101,7470	2.721.732,25	0,30
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	4.400.000	100,0620	4.402.728,00	0,49
XS2554488978	4,2500 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	4.400.000	102,0530	4.490.332,00	0,50
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	7.200.000	100,2430	7.217.496,00	0,81
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.200.000	108,5000	4.557.000,00	0,51
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.400.000	112,5000	1.575.000,00	0,18
XS1910947941	5,4720 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	4.400.000	100,8490	4.437.356,00	0,50
XS2694872081	4,5000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.100.000	101,4600	2.130.660,00	0,24
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	2.600.000	100,7190	2.618.694,00	0,29
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	5.800.000	95,7630	5.554.254,00	0,62
				292.798.420,25	32,77
USD					
US91282CAV37	0,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	24.400.000	81,0625	18.281.957,67	2,05
US91282CCS89	1,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	4.600.000	81,5156	3.465.864,45	0,39
US91282CHA27	3,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	17.100.000	97,1484	15.354.822,90	1,72
US91282CHE49	3,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	18.800.000	97,5977	16.959.385,65	1,90
US91282CHQ78	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	17.500.000	99,5430	16.101.321,36	1,80
US91282CJA09	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	16.300.000	101,5859	15.305.026,24	1,71
US91282CHW47	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	14.200.000	99,5195	13.061.995,93	1,46
US91282CHZ77	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	16.700.000	102,3438	15.797.584,11	1,77
US91282CJG78	4,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	6.900.000	103,7969	6.619.821,04	0,74
US91282CHC82	3,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	5.000.000	93,8047	4.335.182,92	0,49
US91282CJT99	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	5.200.000	98,9531	4.756.042,61	0,53
US91282CJZ59	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	5.800.000	98,4609	5.278.430,91	0,59
				135.317.435,79	15,15
Börsengehandelte Wertpapiere				428.115.856,04	47,92

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	6.050.000	105,6460	6.391.583,00	0,71
				6.391.583,00	0,71
				6.391.583,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	5.500.000	100,2140	5.511.770,00	0,62
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	11.000.000	97,6380	10.740.180,00	1,20
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	2.500.000	96,0220	2.400.550,00	0,27
DE000BU0E089	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	8.300.000	98,5900	8.182.970,00	0,92
XS2264977146	0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	2.200.000	86,7570	1.908.654,00	0,21
DE000CZ43Z57	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	8.350.000	99,4530	8.304.325,50	0,93
XS2689049059	3,5000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.050.000	101,7570	2.086.018,50	0,23
XS2338570331	0,8750 % EQT AB Reg.S. v.21(2031)	4.600.000	81,1120	3.731.152,00	0,42
FR0128227800	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	13.700.000	97,1520	13.309.824,00	1,49
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.200.000	99,5100	2.189.220,00	0,24
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	4.300.000	103,5340	4.451.962,00	0,50
				62.816.626,00	7,03
USD					
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	4.600.000	99,9370	4.249.100,66	0,47
US345397E581	5,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	5.500.000	100,4890	5.108.508,18	0,57
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	3.100.000	104,0560	2.981.547,28	0,33
US58769JAF49	4,8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	1.150.000	99,4950	1.057.576,95	0,12
US55354GAH39	4,0000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	4.400.000	92,2060	3.749.943,62	0,42
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	3.300.000	88,7660	2.707.531,20	0,30
US55354GAL41	3,8750 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	5.150.000	89,3800	4.254.616,88	0,48
US771196BW19	1,9300 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	6.300.000	88,3320	5.143.650,98	0,58
US38145GAM24	5,7980 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	1.800.000	100,4370	1.671.010,26	0,19
US38141GA468	6,4840 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	6.600.000	105,2614	6.421.344,30	0,72
				37.344.830,31	4,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				100.161.456,31	11,21

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,5000 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)	3.200.000	100,8600	3.227.520,00	0,36
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	5.650.000	100,9800	5.705.370,00	0,64
				8.932.890,00	1,00
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				8.932.890,00	1,00
Anleihen				543.601.785,35	60,84
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,8750 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	5.500.000	96,9390	5.331.645,00	0,60
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	3.000.000	94,1100	2.823.300,00	0,32
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	2.500.000	103,7000	2.592.500,00	0,29
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	6.600.000	90,1020	5.946.732,00	0,66
				16.694.177,00	1,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				16.694.177,00	1,87
Wandelanleihen				16.694.177,00	1,87
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD 5.900	0,0001	0,40	0,00
				0,40	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,40	0,00
Optionsscheine				0,40	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	280.400	211,5600	54.830.782,88	6,14
					54.830.782,88	6,14
Börsengehandelte Wertpapiere					54.830.782,88	6,14
Zertifikate					54.830.782,88	6,14
Wertpapiervermögen					840.277.181,61	94,05
Bankguthaben - Kontokorrent					45.899.549,25	5,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					7.214.408,00	0,81
Netto-Teilfondsvermögen					893.391.138,86	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	9.500.000,00	8.773.469,03	0,98
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	121.000.000,00	111.746.289,75	12,51
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	89.100.000,00	82.189.354,68	9,20

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3150
Schwedische Krone	SEK	1	11,4798
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,85%
Deutschland	16,95%
Irland	8,92%
Niederlande	3,87%
Frankreich	3,56%
Großbritannien	3,29%
Schweiz	3,15%
Kanada	2,76%
Dänemark	0,99%
Europäische Gemeinschaft	0,43%
Australien	0,32%
Spanien	0,22%
Schweden	0,22%
Luxemburg	0,16%
Wertpapiervermögen	93,69%
Bankguthaben	5,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	17,71%
Staaten	16,77%
Gesundheitswesen	11,42%
Informationstechnologie	10,38%
Basiskonsumgüter	9,11%
Gold	8,09%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,71%
Industrieunternehmen	6,60%
Kommunikationsdienste	4,10%
Material	1,25%
Immobilien	0,90%
Versorgungsunternehmen	0,65%
Wertpapiervermögen	93,69%
Bankguthaben	5,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	39,54	391.488	18.462,29	101,00
30.09.2023	90,92	870.723	50.439,48	104,42
31.03.2024	82,72	728.166	-14.978,69	113,60

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	41,49	406.322	2.248,41	102,10
30.09.2023	47,18	438.467	3.517,47	107,61
31.03.2024	54,82	456.277	1.960,04	120,14

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	2,65	26.342	963,14	100,78
30.09.2023	3,07	29.157	294,61	105,43
31.03.2024	3,61	30.811	188,66	117,27

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	8,96	88.980	3.575,71	100,66
30.09.2023	10,91	105.069	1.618,57	103,80
31.03.2024	15,05	133.345	3.105,39	112,89

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	26,01	261.307	9.517,46	99,53
30.09.2023	26,82	262.516	-102,67	102,16
31.03.2024	25,53	230.011	-3.487,21	110,98

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,02	49.911	4.334,34	100,65
30.09.2023	5,18	49.820	-8,86	103,92
31.03.2024	5,36	47.325	-276,07	113,25

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,86
31.03.2024	0,01	101	0,10	110,32

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,15	1.438	9,38	101,93
30.09.2023	0,11	1.028	-44,00	107,32
31.03.2024	0,39	3.240	245,31	119,75

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	175.663.532,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 159.613.819,47)	
Bankguthaben	10.964.539,08
Zinsforderungen	658.992,47
Dividendenforderungen	45.007,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	204.573,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	847.802,40
	188.384.446,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-196.140,46
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-127.289,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-439.404,46
Sonstige Passiva ¹⁾	-133.573,07
	-896.407,38
Netto-Teilfondsvermögen	187.488.038,72

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.719.787,21 EUR
Umlaufende Anteile	728.166,102
Anteilwert	113,60 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.815.611,90 EUR
Umlaufende Anteile	456.276,938
Anteilwert	120,14 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.613.135,61 EUR
Umlaufende Anteile	30.810,644
Anteilwert	117,27 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.053.880,44 EUR
Umlaufende Anteile	133.345,488
Anteilwert	112,89 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.527.013,15 EUR
Umlaufende Anteile	230.010,937
Anteilwert	110,98 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.359.520,66 EUR
Umlaufende Anteile	47.325,451
Anteilwert	113,25 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	387.946,02 EUR
Umlaufende Anteile	3.239,525
Anteilwert	119,75 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.143,73 EUR
Umlaufende Anteile	101,013
Anteilwert	110,32 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	184.201.573,77	90.921.927,69	47.182.173,51	3.074.045,02
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	520.718,24	359.201,56	138.651,56	-3.512,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.074,36	11.921,57	-1.562,23	210,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.833.953,09	2.948.012,66	2.644.233,88	281.632,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.076.415,66	-17.926.705,12	-684.191,73	-92.974,35
Realisierte Gewinne	6.779.659,20	3.089.549,01	1.904.081,83	123.616,33
Realisierte Verluste	-3.004.311,45	-1.383.489,83	-828.516,19	-54.267,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.750.637,77	5.207.811,09	3.392.770,47	216.643,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.689.877,06	1.616.335,89	1.067.970,80	67.741,50
Ausschüttung	-3.210.727,66	-2.124.777,31	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	187.488.038,72	82.719.787,21	54.815.611,90	3.613.135,61

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.906.180,10	26.819.904,85	5.177.084,94	9.986,27
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	37.007,71	-25.125,49	13.670,47	23,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.352,97	-3.413,38	407,25	-0,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.433.494,07	1.255.170,23	24.186,56	104,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-328.100,59	-4.742.384,86	-300.252,70	0,00
Realisierte Gewinne	465.357,81	987.727,76	198.376,49	397,47
Realisierte Verluste	-202.866,92	-442.503,94	-88.253,09	-176,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	805.788,44	1.756.214,56	351.001,57	694,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	250.632,66	569.232,16	112.075,91	218,91
Ausschüttung	-309.259,87	-647.808,74	-128.776,74	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.053.880,44	25.527.013,15	5.359.520,66	11.143,73

	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	110.271,39
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	801,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-135,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	247.117,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.806,31
Realisierte Gewinne	10.552,50
Realisierte Verluste	-4.237,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	19.713,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.669,23
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	387.946,02

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse SR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	870.722,667	438.466,725	29.157,434	105.068,954
Ausgegebene Anteile	26.889,000	23.642,727	2.478,750	31.243,753
Zurückgenommene Anteile	-169.445,565	-5.832,514	-825,540	-2.967,219
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	728.166,102	456.276,938	30.810,644	133.345,488

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	262.516,469	49.819,514	100,000	1.027,531
Ausgegebene Anteile	11.790,693	225,937	1,013	2.227,269
Zurückgenommene Anteile	-44.296,225	-2.720,000	0,000	-15,275
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	230.010,937	47.325,451	101,013	3.239,525

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Erträge				
Dividenden	455.065,21	205.846,51	129.029,41	8.336,27
Zinsen auf Anleihen	628.158,59	284.455,23	178.199,15	11.428,27
Bankzinsen	218.047,32	98.685,34	61.851,88	3.963,25
Bestandsprovisionen	444,48	194,93	130,77	8,30
Ertragsausgleich	-15.542,24	-20.080,77	4.241,21	921,81
Erträge insgesamt	1.286.173,36	569.101,24	373.452,42	24.657,90
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.091,59	-915,52	-616,98	-38,73
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-654.659,93	-162.372,48	-197.126,35	-24.797,60
Verwahrstellenvergütung	-15.368,91	-6.982,93	-4.343,79	-278,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.583,07	-2.990,81	-1.860,78	-119,37
Taxe d'abonnement	-44.559,38	-20.228,49	-12.611,29	-808,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.890,52	-3.096,80	-1.969,12	-126,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-165,84	-72,32	-48,90	-3,05
Register- und Transferstellenvergütung	-1.556,71	-707,94	-441,04	-28,25
Staatliche Gebühren	-4.432,45	-2.104,45	-1.192,32	-76,84
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.614,60	-18.587,14	-11.911,31	-760,98
Aufwandsausgleich	12.467,88	8.159,20	-2.678,98	-1.131,83
Aufwendungen insgesamt	-765.455,12	-209.899,68	-234.800,86	-28.170,01
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	520.718,24	359.201,56	138.651,56	-3.512,11

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	31.793,14	66.008,91	13.292,70	26,49
Zinsen auf Anleihen	42.702,96	91.937,32	18.433,18	36,06
Bankzinsen	14.755,28	32.036,17	6.410,52	12,74
Bestandsprovisionen	34,05	62,47	13,06	0,03
Ertragsausgleich	14.309,43	-14.250,25	-1.296,20	0,28
Erträge insgesamt	103.594,86	175.794,62	36.853,26	75,60
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-141,48	-311,58	-63,44	-0,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-48.280,00	-200.414,72	-20.441,81	-45,72
Verwahrstellenvergütung	-1.036,83	-2.252,42	-450,60	-0,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-444,29	-964,86	-192,95	-0,26
Taxe d'abonnement	-3.018,24	-6.517,68	-1.305,23	-2,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-480,37	-1.003,56	-202,82	-0,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11,15	-25,08	-5,04	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-104,17	-226,95	-45,81	-0,09
Staatliche Gebühren	-275,16	-651,35	-127,48	-0,26
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.839,00	-6.215,54	-1.236,56	-2,44
Aufwandsausgleich	-9.956,46	17.663,63	888,95	-0,20
Aufwendungen insgesamt	-66.587,15	-200.920,11	-23.182,79	-52,46
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	37.007,71	-25.125,49	13.670,47	23,14

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse HT EUR
Erträge	
Dividenden	731,78
Zinsen auf Anleihen	966,42
Bankzinsen	332,14
Bestandsprovisionen	0,87
Ertragsausgleich	612,25
Erträge insgesamt	2.643,46
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.181,25
Verwahrstellenvergütung	-23,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9,75
Taxe d'abonnement	-67,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,30
Register- und Transferstellenvergütung	-2,46
Staatliche Gebühren	-4,59
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-61,63
Aufwandsausgleich	-476,43
Aufwendungen insgesamt	-1.842,06
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	801,40

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	14.791	932,4000	1.849.023,73	0,98
					1.849.023,73	0,98
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.815	188,2500	2.977.173,75	1,59
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.234	277,4500	1.729.623,30	0,92
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	53.792	40,4900	2.178.038,08	1,16
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.515	182,0400	2.278.230,60	1,22
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	11.500	109,6500	1.260.975,00	0,67
					10.424.040,73	5,56
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	36.019	41,2250	1.484.883,28	0,79
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	23.678	96,5600	2.286.347,68	1,22
					3.771.230,96	2,01
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	54.550	44,3800	2.826.537,07	1,51
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	68.486	46,2700	3.168.847,22	1,69
					5.995.384,29	3,20
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	19.284	86,9200	1.549.279,30	0,83
					1.549.279,30	0,83
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.605	3.730,2900	4.072.867,65	2,17
					4.072.867,65	2,17
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	6.200	136,5000	863.835,87	0,46
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	23.878	96,0000	2.339.785,65	1,25
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	11.689	226,7500	2.705.400,38	1,44
					5.909.021,90	3,15
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	18.630	104,5900	1.801.009,06	0,96
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	15.716	113,4800	1.648.444,11	0,88
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	30.341	150,8700	4.231.025,67	2,26
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	19.233	179,8300	3.196.848,50	1,71
US0258161092	American Express Co.	USD	7.560	227,7500	1.591.450,23	0,85

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 11.155	183,7200	1.894.256,96	1,01
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 33.576	115,3000	3.578.253,81	1,91
US0378331005	Apple Inc.	USD 9.800	173,3100	1.569.865,98	0,84
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 11.242	416,9300	4.332.310,81	2,31
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD 2.195	835,1200	1.694.323,32	0,90
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 47.381	72,3800	3.169.827,88	1,69
US2358511028	Danaher Corporation	USD 16.120	248,7700	3.706.601,72	1,98
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 16.900	154,2100	2.408.863,11	1,29
US29786A1060	Etsy Inc.	USD 16.817	67,9900	1.056.833,19	0,56
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 42.062	86,0200	3.344.276,96	1,78
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 17.120	136,9800	2.167.573,34	1,16
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 22.293	157,9600	3.254.831,57	1,74
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 5.490	477,9500	2.425.312,41	1,29
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 37.895	35,8800	1.256.745,17	0,67
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 10.600	421,4300	4.128.993,44	2,20
US6153691059	Moody's Corporation	USD 4.259	390,2400	1.536.216,06	0,82
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 2.836	557,0000	1.460.072,10	0,78
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 14.985	173,5700	2.404.054,40	1,28
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 8.430	301,3800	2.348.307,05	1,25
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 17.100	91,5000	1.446.205,75	0,77
US8636671013	Stryker Corporation	USD 3.360	358,7100	1.114.026,80	0,59
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 14.300	162,6100	2.149.295,68	1,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 4.663	579,3700	2.497.090,59	1,33
US92826C8394	VISA Inc.	USD 6.382	279,0200	1.645.905,94	0,88
US9311421039	Walmart Inc.	USD 19.800	60,7200	1.111.245,03	0,59
				70.170.066,64	37,43
Börsengehandelte Wertpapiere				103.740.915,20	55,33
Aktien, Anrechte und Genussscheine				103.740.915,20	55,33
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	400.000	104,7580	419.032,00	0,22
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. v.23(2025)	250.000	99,9500	249.875,00	0,13
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	100.000	97,3020	97.302,00	0,05
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	200.000	99,2900	198.580,00	0,11
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.000.000	100,6640	1.006.640,00	0,54
DE0001053551	0,0100 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	500.000	91,7720	458.860,00	0,25

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS1200679071	1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	300.000	94,0660	282.198,00	0,15
DE0001030716	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	2.800.000	95,7490	2.680.972,00	1,43
DE0001030708	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	900.000	87,0540	783.486,00	0,42
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	500.000	99,0450	495.225,00	0,26
DE0001102374	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	2.600.000	97,5730	2.536.898,00	1,35
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	350.000	93,1880	326.158,00	0,17
DE0001104909	2,2000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	500.000	99,1030	495.515,00	0,26
DE0001141851	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	300.000	92,7950	278.385,00	0,15
DE000BU25018	2,4000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	500.000	100,2250	501.125,00	0,27
XS2481287394	4,6650 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	300.000	100,0410	300.123,00	0,16
DE000CZ45W99	2,2500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	800.000	95,1150	760.920,00	0,41
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	300.000	101,7390	305.217,00	0,16
DE000A289N78	1,2500 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	200.000	91,8480	183.696,00	0,10
DE000A351ZS6	3,7500 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	600.000	102,9440	617.664,00	0,33
DE000A3MP619	0,7500 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	250.000	88,8610	222.152,50	0,12
DE000A351XK8	3,3750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	650.000	101,3340	658.671,00	0,35
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	200.000	86,8800	173.760,00	0,09
XS2751678272	5,2500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	300.000	102,0760	306.228,00	0,16
EU000A287074	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	900.000	89,5270	805.743,00	0,43
XS2764790833	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2029)	200.000	100,4900	200.980,00	0,11
DE000A1RQEN1	3,2500 % Hessen v.23(2028)	600.000	102,0260	612.156,00	0,33
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	500.000	87,7850	438.925,00	0,23
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	100.000	100,9780	100.978,00	0,05
XS2209794408	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	1.000.000	88,8500	888.500,00	0,47
XS2626288760	2,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	350.000	100,6300	352.205,00	0,19
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	300.000	99,0400	297.120,00	0,16
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	300.000	79,6170	238.851,00	0,13
XS1947578321	0,6250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	600.000	90,1100	540.660,00	0,29
NL0012818504	0,7500 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	1.750.000	92,9600	1.626.800,00	0,87
DE000NWB0AH9	0,0000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	1.000.000	85,9400	859.400,00	0,46
XS2656481004	3,5000 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	600.000	101,5380	609.228,00	0,33
XS2482936247	2,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	750.000	97,3210	729.907,50	0,39
XS2715297672	3,9700 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	300.000	101,5310	304.593,00	0,16
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	300.000	103,3290	309.987,00	0,17

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	1.000.000	106,1140	1.061.140,00	0,57
XS2785465787	3,3860 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	600.000	100,1580	600.948,00	0,32
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	275.000	101,7470	279.804,25	0,15
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	300.000	100,0620	300.186,00	0,16
XS2554488978	4,2500 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	200.000	102,0530	204.106,00	0,11
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	600.000	100,2430	601.458,00	0,32
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	300.000	108,5000	325.500,00	0,17
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	112,5000	900.000,00	0,48
XS1910947941	5,4720 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	600.000	100,8490	605.094,00	0,32
XS2694872081	4,5000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	200.000	101,4600	202.920,00	0,11
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	250.000	100,7190	251.797,50	0,13
DE000A3MQ556	1,3750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	300.000	95,7630	287.289,00	0,15
				28.874.958,75	15,40
USD					
US91282CAV37	0,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	2.400.000	81,0625	1.798.225,34	0,96
US91282CCS89	1,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	500.000	81,5156	376.724,40	0,20
US91282CHA27	3,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.600.000	97,1484	1.436.708,58	0,77
US91282CHE49	3,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.700.000	97,5977	1.533.561,47	0,82
US91282CHQ78	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.700.000	99,5430	1.564.128,36	0,84
US91282CJA09	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.800.000	101,5859	1.690.125,59	0,90
US91282CHW47	4,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	700.000	99,5195	643.901,21	0,34
US91282CHZ77	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	1.500.000	102,3438	1.418.944,68	0,76
US91282CJG78	4,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	1.600.000	103,7969	1.535.030,96	0,82
US91282CHC82	3,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	500.000	93,8047	433.518,29	0,23
US91282CJT99	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	500.000	98,9531	457.311,79	0,24
US91282CJZ59	4,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	1.200.000	98,4609	1.092.089,16	0,58
				13.980.269,83	7,46
Börsengehandelte Wertpapiere				42.855.228,58	22,86
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	150.000	105,6460	158.469,00	0,08
				158.469,00	0,08
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				158.469,00	0,08

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	500.000	100,2140	501.070,00	0,27
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	97,6380	1.952.760,00	1,04
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	200.000	96,0220	192.044,00	0,10
XS2264977146	0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	200.000	86,7570	173.514,00	0,09
DE000CZ43Z57	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	600.000	99,4530	596.718,00	0,32
XS2689049059	3,5000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	250.000	101,7570	254.392,50	0,14
XS2338570331	0,8750 % EQT AB Reg.S. v.21(2031)	500.000	81,1120	405.560,00	0,22
FR0128227800	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	3.000.000	97,1520	2.914.560,00	1,55
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	200.000	99,5100	199.020,00	0,11
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	350.000	103,5340	362.369,00	0,19
				7.552.007,50	4,03
USD					
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	350.000	99,9370	323.301,14	0,17
US345397E581	5,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	600.000	100,4890	557.291,80	0,30
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	300.000	104,0560	288.536,83	0,15
US58769JAF49	4,8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	150.000	99,4950	137.944,82	0,07
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	600.000	88,7660	492.278,40	0,26
US771196BW19	1,9300 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	800.000	88,3320	653.162,03	0,35
US38145GAM24	5,7980 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	150.000	100,4370	139.250,86	0,08
US38141GA468	6,4840 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	105,2614	486.465,48	0,26
				3.078.231,36	1,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				10.630.238,86	5,67
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,5000 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)	300.000	100,8600	302.580,00	0,16
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	550.000	100,9800	555.390,00	0,30
				857.970,00	0,46
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				857.970,00	0,46
Anleihen				54.501.906,44	29,07
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,8750 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	1.200.000	96,9390	1.163.268,00	0,62

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	600.000	94,1100	564.660,00	0,30
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	500.000	103,7000	518.500,00	0,28
				2.246.428,00	1,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2.246.428,00	1,20
Wandelanleihen				2.246.428,00	1,20
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	2.207	0,0001	0,15
				0,15	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,15	0,00
Optionsscheine				0,15	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	77.600	211,5600	15.174.282,28
				15.174.282,28	8,09
Börsengehandelte Wertpapiere				15.174.282,28	8,09
Zertifikate				15.174.282,28	8,09
Wertpapiervermögen				175.663.532,07	93,69
Bankguthaben - Kontokorrent				10.964.539,08	5,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				859.967,57	0,46
Netto-Teilfondsvermögen				187.488.038,72	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.000.000,00	7.388.184,45	3,94
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	16.400.000,00	15.128.006,92	8,07

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	60,67%
Deutschland	5,65%
Großbritannien	5,59%
Schweiz	5,12%
Frankreich	3,54%
Irland	3,53%
Kanada	3,38%
Dänemark	2,49%
Indien	2,47%
Schweden	1,84%
Kayman Inseln	1,74%
Hongkong	0,98%
Wertpapiervermögen	97,00%
Optionen	-0,06%
Bankguthaben	3,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	25,08%
Informationstechnologie	21,33%
Gesundheitswesen	15,29%
Basiskonsumgüter	13,80%
Industrieunternehmen	13,48%
Kommunikationsdienste	5,19%
Nicht-Basiskonsumgüter	2,83%
Wertpapiervermögen	97,00%
Options	-0,06%
Bankguthaben	3,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse F

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	85,05	241.670	-3.233,29	351,93
30.09.2023	90,72	237.860	-1.482,92	381,39
31.03.2024	88,17	204.670	-13.474,65	430,77

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	112,90	415.906	14.190,09	271,46
30.09.2023	130,06	444.333	8.129,08	292,72
31.03.2024	151,85	460.459	4.993,85	329,78

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	295,21	807.080	115.637,30	365,77
30.09.2023	335,45	843.305	16.043,64	397,78
31.03.2024	271,11	602.343	-108.112,12	450,10

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.10.2023	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2024	0,28	2.476	272,15	114,63

Anteilklasse CHF-I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
13.02.2023	Auflegung	-	-	100,00	101,39
30.09.2023	7,67	71.991	7.265,47	103,16 ¹⁾	106,58
31.03.2024	10,04	83.319	1.214,56	118,11 ²⁾	120,56

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,14	1.552	148,79	91,73
30.09.2023	1,02	10.355	861,41	98,50
31.03.2024	3,47	30.838	2.149,13	112,50

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	147,57	1.008.025	-4.434,63	146,39
30.09.2023	149,09	935.840	-11.107,86	159,31
31.03.2024	156,92	856.775	-13.673,76	183,15

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,07	762	70,60	92,55
30.09.2023	0,38	3.816	297,85	100,64
31.03.2024	3,88	33.539	3.229,47	115,64

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	2,50	24.120	2.452,93	103,56
31.03.2024	5,15	43.914	2.129,97	117,18

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,76	7.608	773,27	100,50
31.03.2024	3,36	29.391	2.398,59	114,30

Anteilklasse MT2

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
06.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	62,60	600.000	58.457,85	104,34
31.03.2024	197,03	1.640.000	117.225,10	120,14

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	864.523.274,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 677.113.602,77)	
Bankguthaben	30.053.545,42
Zinsforderungen	269.668,02
Dividendenforderungen	352.392,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	427.623,12
	895.626.503,55
Optionen	-509.238,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-638.129,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.583.324,63
Sonstige Passiva ¹⁾	-636.212,15
	-4.366.904,91
Netto-Teilfondsvermögen	891.259.598,64

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.165.764,44 EUR
Umlaufende Anteile	204.670,124
Anteilwert	430,77 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	151.848.138,63 EUR
Umlaufende Anteile	460.459,461
Anteilwert	329,78 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	271.114.564,69 EUR
Umlaufende Anteile	602.342,948
Anteilwert	450,10 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	283.835,25 EUR
Umlaufende Anteile	2.476,000
Anteilwert	114,63 EUR

Anteilklasse CHF-I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.044.601,24 EUR
Umlaufende Anteile	83.318,634
Anteilwert	120,56 EUR
Anteilwert	118,11 CHF ¹⁾

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.469.229,99 EUR
Umlaufende Anteile	30.837,838
Anteilwert	112,50 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.918.511,92 EUR
Umlaufende Anteile	856.774,905
Anteilwert	183,15 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.878.425,70 EUR
Umlaufende Anteile	33.538,506
Anteilwert	115,64 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.145.958,16 EUR
Umlaufende Anteile	43.914,419
Anteilwert	117,18 EUR

Anteilklasse MT2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	197.031.290,82 EUR
Umlaufende Anteile	1.640.000,000
Anteilwert	120,14 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.359.277,80 EUR
Umlaufende Anteile	29.390,578
Anteilwert	114,30 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	780.261.565,69	90.717.342,93	130.063.868,40	335.448.677,68
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	654.123,29	-42.848,36	-427.252,99	315.097,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-103.629,43	-10.500,15	10.052,50	55.634,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	176.395.487,89	0,00	14.988.728,53	32.422.607,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-178.043.201,53	-13.474.654,73	-9.994.879,07	-140.534.727,23
Realisierte Gewinne	48.786.099,04	5.049.726,27	7.868.552,03	19.646.430,10
Realisierte Verluste	-2.825.991,98	-412.281,79	-395.537,35	-1.038.400,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	71.478.755,77	7.343.713,14	11.297.743,58	28.483.841,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.019.860,63	397.418,21	597.211,11	1.905.775,46
Ausschüttung	-9.363.470,73	-1.402.151,08	-2.160.348,11	-5.590.371,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	891.259.598,64	88.165.764,44	151.848.138,63	271.114.564,69

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-I EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse MT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	7.672.466,33	1.020.044,86	149.090.779,14
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-776,74	11.281,76	-16.310,22	226.924,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	669,98	46,08	6.410,05	4.212,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	272.154,25	1.291.960,55	2.337.728,44	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-77.398,18	-188.602,06	-13.673.760,07
Realisierte Gewinne	7.211,64	541.422,84	139.449,77	8.608.858,51
Realisierte Verluste	-312,01	-33.710,64	-7.272,03	-550.932,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.248,39	742.493,60	168.340,10	12.521.109,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	639,74	39.587,36	9.441,08	691.320,31
Ausschüttung	0,00	-143.548,46	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	283.835,25	10.044.601,24	3.469.229,99	156.918.511,92

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse MT2 EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	384.011,21	2.497.923,55	764.578,14	62.601.873,45
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	3.780,09	5.625,90	1.883,44	576.718,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-516,33	-945,63	52,79	-168.746,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.240.630,39	2.205.710,38	2.410.868,29	117.225.100,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.156,49	-75.742,28	-12.281,42	0,00
Realisierte Gewinne	136.758,02	218.643,07	98.355,79	6.470.691,00
Realisierte Verluste	-5.150,02	-14.010,64	-5.110,18	-363.274,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	133.462,96	342.097,64	110.384,31	10.331.321,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.394,13	25.372,81	-1.118,44	357.607,12
Ausschüttung	0,00	-58.716,64	-8.334,92	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.878.425,70	5.145.958,16	3.359.277,80	197.031.290,82

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	237.859,696	444.332,803	843.305,366	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	48.365,597	77.099,489	2.476,000
Zurückgenommene Anteile	-33.189,572	-32.238,939	-318.061,907	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	204.670,124	460.459,461	602.342,948	2.476,000

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

	Anteilklasse CHF-I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.990,763	10.355,307	935.840,491	3.815,733
Ausgegebene Anteile	12.023,955	22.316,245	0,000	29.823,050
Zurückgenommene Anteile	-696,084	-1.833,714	-79.065,586	-100,277
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	83.318,634	30.837,838	856.774,905	33.538,506

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse MT2 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.119,700	7.607,850	600.000,000
Ausgegebene Anteile	20.455,426	21.894,612	1.040.000,000
Zurückgenommene Anteile	-660,707	-111,884	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	43.914,419	29.390,578	1.640.000,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	3.780.750,77	385.336,64	617.279,42	1.474.646,35
Bankzinsen	579.709,91	60.134,52	93.819,46	234.482,32
Ertragsausgleich	-142.239,05	-27.012,42	10.356,03	-423.317,03
Erträge insgesamt	4.218.221,63	418.458,74	721.454,91	1.285.811,64
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.488,81	-164,95	-240,43	-616,77
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.434.679,76	-454.312,62	-1.057.176,83	-1.172.163,25
Verwahrstellenvergütung	-73.277,01	-7.582,39	-11.874,30	-29.638,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.398,93	-3.249,16	-5.088,15	-12.695,38
Taxe d'abonnement	-154.946,19	-21.694,73	-35.437,81	-77.132,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.416,70	-1.775,42	-2.829,66	-7.132,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.791,92	-383,61	-607,96	-1.564,85
Register- und Transferstellenvergütung	-9.534,14	-981,34	-1.536,89	-3.922,56
Staatliche Gebühren	-3.102,08	-322,19	-494,23	-1.284,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-80.331,28	-8.353,26	-13.013,11	-32.243,86
Aufwandsausgleich	245.868,48	37.512,57	-20.408,53	367.682,06
Aufwendungen insgesamt	-3.564.098,34	-461.307,10	-1.148.707,90	-970.714,04
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	654.123,29	-42.848,36	-427.252,99	315.097,60

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-I EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse MT EUR
Erträge				
Dividenden	569,06	41.055,06	10.560,73	666.836,83
Bankzinsen	56,17	6.244,50	1.425,60	103.006,69
Ertragsausgleich	713,42	337,79	4.416,87	-29.868,33
Erträge insgesamt	1.338,65	47.637,35	16.403,20	739.975,19
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,02	-16,06	-2,21	-273,19
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-669,59	-31.247,31	-20.642,42	-491.988,58
Verwahrstellenvergütung	-7,23	-789,73	-183,53	-13.009,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,12	-338,40	-78,61	-5.574,77
Taxe d'abonnement	-40,07	-2.358,51	-694,61	-7.602,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2,28	-187,66	-47,29	-3.064,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,40	-40,52	-10,24	-663,06
Register- und Transferstellenvergütung	-0,91	-102,60	-24,34	-1.686,18
Staatliche Gebühren	-0,27	-32,79	-7,05	-547,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8,10	-858,14	-196,20	-14.296,87
Aufwandsausgleich	-1.383,40	-383,87	-10.826,92	25.655,55
Aufwendungen insgesamt	-2.115,39	-36.355,59	-32.713,42	-513.051,09
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-776,74	11.281,76	-16.310,22	226.924,10

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse MT2 EUR
Erträge				
Dividenden	9.853,35	16.774,52	7.861,56	549.977,25
Bankzinsen	1.242,38	2.513,62	1.000,88	75.783,77
Ertragsausgleich	7.197,31	5.118,61	7.041,12	302.777,58
Erträge insgesamt	18.293,04	24.406,75	15.903,56	928.538,60
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,81	-5,55	-1,41	-167,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-6.562,11	-12.560,19	-5.949,82	-181.407,04
Verwahrstellenvergütung	-165,16	-317,21	-130,64	-9.578,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-70,81	-135,96	-56,14	-4.108,43
Taxe d'abonnement	-796,83	-1.091,34	-599,43	-7.497,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43,89	-75,73	-32,85	-2.224,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10,85	-16,67	-7,25	-486,51
Register- und Transferstellenvergütung	-23,28	-40,92	-16,44	-1.198,68
Staatliche Gebühren	-4,36	-13,41	-4,01	-391,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-153,87	-350,89	-128,22	-10.728,76
Aufwandsausgleich	-6.680,98	-4.172,98	-7.093,91	-134.031,11
Aufwendungen insgesamt	-14.512,95	-18.780,85	-14.020,12	-351.819,89
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	3.780,09	5.625,90	1.883,44	576.718,71

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	177.323	932,4000	22.167.158,07	2,49
					22.167.158,07	2,49
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	132.000	188,2500	24.849.000,00	2,79
DE0007164600	SAP SE	EUR	140.000	182,0400	25.485.600,00	2,86
					50.334.600,00	5,65
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	355.000	41,2250	14.634.875,00	1,64
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	175.564	96,5600	16.952.459,84	1,90
					31.587.334,84	3,54
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	489.796	44,3800	25.379.038,51	2,85
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	528.661	46,2700	24.461.144,47	2,74
					49.840.182,98	5,59
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	1.400.000	52,5500	8.691.696,99	0,98
					8.691.696,99	0,98
Indien						
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	1.190.000	1.447,9000	19.101.583,11	2,14
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	57.000	55,6500	2.931.925,32	0,33
					22.033.508,43	2,47
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	68.000	340,9400	21.428.893,61	2,40
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	125.000	86,9200	10.042.517,79	1,13
					31.471.411,40	3,53
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	11.857	3.730,2900	30.088.468,39	3,38
					30.088.468,39	3,38
Kayman Inseln						
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	433.000	303,8000	15.541.018,86	1,74
					15.541.018,86	1,74
Schweden						
SE0015949201	Lifco AB	SEK	652.056	288,3000	16.375.524,38	1,84
					16.375.524,38	1,84

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweiz						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	139.000	96,0000	13.620.496,07	1,53
CH0012005267	Novartis AG	CHF	119.000	86,6600	10.526.222,31	1,18
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	93.000	226,7500	21.524.701,44	2,41
					45.671.419,82	5,12
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	180.000	104,5900	17.401.053,70	1,95
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	220.000	150,8700	30.678.805,80	3,44
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	152.000	179,8300	25.264.959,79	2,83
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	118.636	183,7200	20.145.859,99	2,26
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	275.000	115,3000	29.307.237,27	3,29
US0378331005	Apple Inc.	USD	71.000	173,3100	11.373.518,81	1,28
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	121.000	416,9300	46.629.568,35	5,23
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	18.000	835,1200	13.894.223,13	1,56
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	380.000	72,3800	25.422.312,60	2,85
US2172041061	Copart Inc.	USD	236.000	57,2400	12.486.033,83	1,40
US2358511028	Danaher Corporation	USD	115.000	248,7700	26.442.878,27	2,97
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	140.000	154,2100	19.955.079,03	2,24
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	224.372	86,0200	17.839.430,11	2,00
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	37.000	268,2100	9.172.539,05	1,03
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	131.000	157,9600	19.126.314,82	2,15
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	53.000	477,9500	23.413.762,82	2,63
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	89.000	421,4300	34.667.963,77	3,89
US6153691059	Moody's Corporation	USD	36.955	390,2400	13.329.623,07	1,50
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	28.000	557,0000	14.415.380,35	1,62
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	164.000	66,5700	10.091.025,05	1,13
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	127.000	173,5700	20.374.701,91	2,29
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	53.000	422,8100	20.712.570,48	2,32
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	83.000	301,3800	23.120.935,39	2,59
US8636671013	Stryker Corporation	USD	29.000	358,7100	9.615.112,30	1,08
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	128.000	162,6100	19.238.450,87	2,16
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	31.500	579,3700	16.868.615,40	1,89
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	45.014	233,9300	9.732.992,90	1,09
					540.720.948,86	60,67
Börsengehandelte Wertpapiere					864.523.273,02	97,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine					864.523.273,02	97,00

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS				
CA21037X1345	v.23(2040)	CAD	19.957	0,0001	1,36
					0,00
				1,36	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					
				1,36	0,00
Optionsscheine					
				1,36	0,00
Wertpapiervermögen				864.523.274,38	97,00
Optionen					
Short-Positionen²⁾					
USD					
	Put on Apple Inc. Juni 2025/155,00	-600		-458.914,87	-0,05
	Put on Microsoft Corporation Dezember 2024/275,00	-250		-47.370,37	-0,01
	Put on The Procter & Gamble Co. Juni 2024/120,00	-500		-2.953,14	0,00
				-509.238,38	-0,06
Short-Positionen				-509.238,38	-0,06
Optionen				-509.238,38	-0,06
Bankguthaben - Kontokorrent				30.053.545,42	3,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-2.807.982,78	-0,31
Netto-Teilfondsvermögen				891.259.598,64	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 20.496.349,02.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6578
Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Indische Rupie	INR	1	90,2020
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Norwegische Krone	NOK	1	11,6730
Schwedische Krone	SEK	1	11,4798
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	59,18%
Deutschland	11,64%
Frankreich	4,21%
Dänemark	3,37%
Kayman Inseln	3,27%
Taiwan	3,08%
Großbritannien	2,92%
Kanada	2,84%
Niederlande	2,13%
Irland	2,10%
Indien	1,82%
Schweiz	0,87%
Wertpapiervermögen	97,43%
Bankguthaben	2,58%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Informationstechnologie	20,27%
Finanzen	17,08%
Gesundheitswesen	16,74%
Basiskonsumgüter	14,41%
Industrieunternehmen	8,37%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,72%
Material	5,46%
Kommunikationsdienste	5,23%
Energie	3,15%
Wertpapiervermögen	97,43%
Bankguthaben	2,58%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	531,48	2.952.873	151.918,90	179,99
30.09.2023	673,14	3.567.060	116.401,04	188,71
31.03.2024	742,67	3.648.307	15.707,23	203,57

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	165,37	838.955	13.243,09	197,11
30.09.2023	186,30	893.345	11.241,63	208,54
31.03.2024	151,22	668.692	-47.179,00	226,14

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,22	2.424	231,97	88,77
30.09.2023	0,37	3.883	139,24	94,56
31.03.2024	0,48	4.574	64,91	103,94

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,79	35.900	-280,38	105,69
30.09.2023	1,65	14.440	-2.477,71	113,99
31.03.2024	3,35	26.556	1.462,11	126,07

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,08	826	82,94	94,21
30.09.2023	1,94	19.219	1.864,85	100,75
31.03.2024	3,03	27.350	811,26	110,97

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,26
31.03.2024	0,01	122	2,37	108,61

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,01	100	10	95,55
30.09.2023	0,01	100	0,00	102,91
31.03.2024	0,05	407	31,06	113,76

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	877.681.096,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 725.620.824,68)	
Bankguthaben	23.186.546,73
Zinsforderungen	430.205,69
Dividendenforderungen	850.875,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	869.922,74
	903.018.647,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.136.907,23
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.070.584,13
	-2.207.491,36
Netto-Teilfondsvermögen	900.811.156,21

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	742.671.879,66 EUR
Umlaufende Anteile	3.648.306,996
Anteilwert	203,57 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	151.221.358,88 EUR
Umlaufende Anteile	668.692,218
Anteilwert	226,14 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	475.425,71 EUR
Umlaufende Anteile	4.573,980
Anteilwert	103,94 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.348.012,28 EUR
Umlaufende Anteile	26.556,091
Anteilwert	126,07 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.034.969,29 EUR
Umlaufende Anteile	27.349,735
Anteilwert	110,97 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.255,62 EUR
Umlaufende Anteile	406,614
Anteilwert	113,76 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.254,77 EUR
Umlaufende Anteile	122,035
Anteilwert	108,61 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	863.406.438,00	673.141.469,56	186.295.185,42	367.174,25
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-302.313,03	-756.089,59	448.224,86	-1.367,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	55.825,11	14.333,40	43.676,03	79,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	75.744.145,16	64.109.732,31	8.516.883,46	184.100,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-104.844.217,65	-48.402.504,10	-55.695.882,83	-119.193,94
Realisierte Gewinne	33.959.916,82	27.344.916,83	6.392.807,10	16.578,00
Realisierte Verluste	-33.056.667,39	-26.739.426,02	-6.093.567,02	-16.396,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	49.612.013,34	40.817.727,99	8.447.625,00	27.043,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	33.776.677,09	27.513.000,72	6.035.681,66	17.408,74
Ausschüttung	-17.540.661,24	-14.371.281,44	-3.169.274,80	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	900.811.156,21	742.671.879,66	151.221.358,88	475.425,71

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.645.994,88	1.936.397,20	9.926,11	10.290,58
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	9.841,80	-3.071,78	33,95	115,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.401,94	142,46	-5,80	1,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.596.077,61	1.303.921,33	2.367,30	31.063,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-133.970,45	-492.666,33	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	93.010,19	110.779,26	414,94	1.410,50
Realisierte Verluste	-94.472,42	-110.931,70	-405,78	-1.467,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	141.608,14	174.351,81	617,15	3.039,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	92.324,47	116.047,04	411,90	1.802,56
Ausschüttung	0,00	0,00	-105,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.348.012,28	3.034.969,29	13.254,77	46.255,62

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.567.059,693	893.344,509	3.882,875	14.440,024
Ausgegebene Anteile	330.708,905	39.376,956	1.891,848	13.228,211
Zurückgenommene Anteile	-249.461,602	-264.029,247	-1.200,743	-1.112,144
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.648.306,996	668.692,218	4.573,980	26.556,091

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.219,137	100,000	100,000
Ausgegebene Anteile	12.854,443	22,035	306,614
Zurückgenommene Anteile	-4.723,845	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	27.349,735	122,035	406,614

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Erträge				
Dividenden	4.832.618,12	3.915.592,84	884.981,29	2.434,57
Bankzinsen	1.186.861,18	949.644,41	229.898,70	576,79
Ertragsausgleich	-57.574,77	52.355,73	-115.943,39	112,42
Erträge insgesamt	5.961.904,53	4.917.592,98	998.936,60	3.123,78
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-53,04	-43,73	-8,90	-0,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.847.584,53	-5.269.618,79	-544.661,10	-4.092,30
Verwahrstellenvergütung	-73.464,79	-59.212,38	-13.781,84	-36,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.470,31	-25.365,19	-5.903,14	-15,61
Taxe d'abonnement	-214.420,73	-172.932,81	-40.106,64	-106,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.634,58	-7.003,85	-1.573,86	-4,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.143,42	-2.553,75	-568,82	-1,61
Register- und Transferstellenvergütung	-8.728,44	-7.032,87	-1.640,72	-4,29
Staatliche Gebühren	-4.388,56	-3.467,89	-894,11	-2,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-74.078,82	-59.762,18	-13.839,97	-36,68
Aufwandsausgleich	1.749,66	-66.689,13	72.267,36	-191,55
Aufwendungen insgesamt	-6.264.217,56	-5.673.682,57	-550.711,74	-4.491,35
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-302.313,03	-756.089,59	448.224,86	-1.367,57

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	13.181,00	16.139,74	58,11	230,57
Bankzinsen	2.816,28	3.867,14	14,02	43,84
Ertragsausgleich	5.939,59	-82,86	15,07	28,67
Erträge insgesamt	21.936,87	19.924,02	87,20	303,08
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,20	-0,18	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.477,68	-21.555,27	-39,78	-139,61
Verwahrstellenvergütung	-188,80	-242,12	-0,35	-2,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-80,85	-103,83	-0,26	-1,43
Taxe d'abonnement	-555,41	-707,74	-2,49	-9,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23,59	-28,76	-0,05	-0,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8,56	-10,49	-0,03	-0,16
Register- und Transferstellenvergütung	-22,27	-27,79	-0,11	-0,39
Staatliche Gebühren	-9,35	-15,06	-0,05	-0,10
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-190,71	-244,96	-0,86	-3,46
Aufwandsausgleich	-3.537,65	-59,60	-9,27	-30,50
Aufwendungen insgesamt	-12.095,07	-22.995,80	-53,25	-187,78
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	9.841,80	-3.071,78	33,95	115,30

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	166.000	932,4000	20.751.669,21	2,31
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	81.000	881,3000	9.570.871,21	1,06
					30.322.540,42	3,37
Deutschland						
DE0008404005	Allianz SE	EUR	69.000	277,4500	19.144.050,00	2,13
DE000BASF111	BASF SE	EUR	365.000	53,2500	19.436.250,00	2,16
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	188.000	48,2800	9.076.640,00	1,01
DE000A3E5D56	FUCHS SE	EUR	540.000	36,7000	19.818.000,00	2,20
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	243.000	73,5200	17.865.360,00	1,98
DE0007164600	SAP SE	EUR	107.000	182,0400	19.478.280,00	2,16
					104.818.580,00	11,64
Frankreich						
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	4.500	2.388,0000	10.746.000,00	1,19
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	19.500	439,0000	8.560.500,00	0,95
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	296.000	63,0400	18.659.840,00	2,07
					37.966.340,00	4,21
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	159.000	44,3800	8.238.669,00	0,92
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	390.000	46,2700	18.045.300,00	2,00
					26.283.969,00	2,92
Indien						
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	318.000	55,6500	16.357.057,03	1,82
					16.357.057,03	1,82
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	236.000	86,9200	18.960.273,59	2,10
					18.960.273,59	2,10
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	10.100	3.730,2900	25.629.883,67	2,84
					25.629.883,67	2,84
Kayman Inseln						
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	133.000	71,5900	8.800.693,22	0,98
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	575.000	303,8000	20.637.611,64	2,29
					29.438.304,86	3,27

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	21.400	895,2000	19.157.280,00	2,13
					19.157.280,00	2,13
Schweiz						
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	34.000	226,7500	7.869.245,69	0,87
					7.869.245,69	0,87
Taiwan						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	220.000	136,6900	27.795.360,01	3,08
					27.795.360,01	3,08
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	86.000	104,5900	8.313.836,77	0,92
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	40.000	113,4800	4.195.581,85	0,47
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	72.000	150,8700	10.040.336,45	1,12
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	104.000	183,7200	17.660.486,18	1,96
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	185.000	115,3000	19.715.777,80	2,19
US0378331005	Apple Inc.	USD	28.000	173,3100	4.485.331,36	0,50
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	79.000	248,3300	18.132.979,02	2,01
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	40.000	246,5300	9.114.705,61	1,01
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	23.200	835,1200	17.908.109,81	1,99
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	190.000	104,2100	18.301.044,46	2,03
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	135.000	73,6200	9.186.338,85	1,02
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	221.000	89,9500	18.374.110,36	2,04
US2358511028	Danaher Corporation	USD	93.000	248,7700	21.384.240,69	2,37
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	123.000	154,2100	17.531.962,29	1,95
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	91.000	114,9700	9.670.274,52	1,07
US3119001044	Fastenal Co.	USD	253.000	77,2800	18.071.762,64	2,01
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	36.000	268,2100	8.924.632,59	0,99
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	157.000	136,9800	19.877.863,02	2,21
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	119.000	157,9600	17.374.285,98	1,93
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	45.000	477,9500	19.879.609,95	2,21
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	34.000	282,0200	8.862.815,42	0,98
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	36.000	493,8600	16.433.089,93	1,82
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	77.000	421,4300	29.993.631,57	3,33
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	33.000	557,0000	16.989.555,41	1,89
US6541061031	NIKE Inc.	USD	49.000	94,1300	4.263.212,87	0,47
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	58.000	173,5700	9.304.981,98	1,03
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	35.000	559,1800	18.089.749,51	2,01
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	44.500	422,8100	17.390.743,14	1,93

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	31.000	346,8900	9.939.541,55	1,10
US8636671013	Stryker Corporation	USD	64.000	358,7100	21.219.558,18	2,36
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	160.000	61,0300	9.025.603,11	1,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	33.000	145,0400	4.423.994,82	0,49
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	28.000	385,8900	9.986.985,86	1,11
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	120.000	162,6100	18.036.047,69	2,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	38.000	579,3700	20.349.440,80	2,26
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	20.000	233,9300	4.324.429,24	0,48
US92826C8394	VISA Inc.	USD	102.000	279,0200	26.305.610,50	2,92
					533.082.261,78	59,18
Börsengehandelte Wertpapiere					877.681.096,05	97,43
Aktien, Anrechte und Genussscheine					877.681.096,05	97,43
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS					
CA21037X1345	v.23(2040)	CAD	10.100	0,0001	0,69	0,00
					0,69	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					0,69	0,00
Optionsscheine					0,69	0,00
Wertpapiervermögen					877.681.096,74	97,43
Bankguthaben - Kontokorrent					23.186.546,73	2,58
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-56.487,26	-0,01
Netto-Teilfondsvermögen					900.811.156,21	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Norwegische Krone	NOK	1	11,6730
Schwedische Krone	SEK	1	11,4798
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Indien	21,66%
Vereinigte Staaten von Amerika	16,67%
Kayman Inseln	13,44%
Taiwan	9,26%
Hongkong	6,34%
Mexiko	5,43%
Niederlande	4,80%
Indonesien	4,69%
China	4,03%
Brasilien	3,89%
Polen	2,14%
Luxemburg	1,70%
Südafrika	1,50%
Wertpapiervermögen	95,55%
Bankguthaben	4,00%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	35,53%
Informationstechnologie	21,40%
Nicht-Basiskonsumgüter	14,28%
Basiskonsumgüter	11,12%
Kommunikationsdienste	5,22%
Gesundheitswesen	3,75%
Industrieunternehmen	3,50%
Material	0,75%
Wertpapiervermögen	95,55%
Bankguthaben	4,00%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	29,75	200.317	-1.754,54	148,52
30.09.2023	30,39	200.510	37,48	151,58
31.03.2024	31,52	192.330	-1.242,61	163,90

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	119,70	763.663	-60.346,09	156,74
30.09.2023	118,07	732.849	-4.808,94	161,11
31.03.2024	130,53	746.429	1.828,52	174,87

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,14	1.856	108,61	75,59
30.09.2023	0,18	2.333	37,49	77,09
31.03.2024	0,20	2.378	2,60	84,65

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,00	38.984	3.015,53	76,94
30.09.2023	4,94	62.199	1.866,15	79,37
31.03.2024	5,60	63.847	155,21	87,65

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	160.384.238,17
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 142.160.627,20)	
Bankguthaben	6.705.907,06
Zinsforderungen	35.390,96
Dividendenforderungen	231.711,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.034,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	636.992,37
	168.024.274,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.940,01
Sonstige Passiva ¹⁾	-146.390,72
	-175.330,73
Netto-Teilfondsvermögen	167.848.943,73

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.522.771,73 EUR
Umlaufende Anteile	192.330,366
Anteilwert	163,90 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	130.528.561,59 EUR
Umlaufende Anteile	746.429,297
Anteilwert	174,87 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	201.328,73 EUR
Umlaufende Anteile	2.378,374
Anteilwert	84,65 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.596.281,68 EUR
Umlaufende Anteile	63.847,332
Anteilwert	87,65 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	153.579.026,57	30.394.068,62	118.068.041,44	179.880,99
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	92.165,30	-73.115,91	159.336,01	-841,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	935,99	-938,90	1.775,64	2,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.251.623,42	3.449.524,36	10.181.252,46	64.730,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.507.893,62	-4.692.130,02	-8.352.727,51	-62.132,78
Realisierte Gewinne	8.295.776,17	1.561.407,06	6.452.553,73	10.561,04
Realisierte Verluste	-1.254.839,60	-241.316,34	-973.036,47	-1.643,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.398.284,81	2.486.864,35	10.486.976,77	16.237,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.336.398,42	-833.377,84	-3.354.087,24	-5.465,81
Ausschüttung	-2.669.736,89	-528.213,65	-2.141.523,24	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	167.848.943,73	31.522.771,73	130.528.561,59	201.328,73

	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.937.035,52
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	6.787,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	96,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	556.115,83
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-400.903,31
Realisierte Gewinne	271.254,34
Realisierte Verluste	-38.843,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	408.205,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-143.467,53
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.596.281,68

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	200.510,481	732.848,956	2.333,283	62.198,955
Ausgegebene Anteile	21.917,687	63.143,127	819,301	6.763,027
Zurückgenommene Anteile	-30.097,802	-49.562,786	-774,210	-5.114,650
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	192.330,366	746.429,297	2.378,374	63.847,332

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Erträge				
Dividenden	873.101,00	165.052,73	678.697,95	1.077,10
Bankzinsen	94.704,15	17.991,01	73.585,86	112,38
Ertragsausgleich	-9.272,38	-2.726,42	-6.948,95	-44,69
Erträge insgesamt	958.532,77	180.317,32	745.334,86	1.144,79
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.115,11	-396,19	-1.655,34	-2,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-736.712,75	-231.015,34	-483.844,79	-1.861,77
Verwahrstellenvergütung	-13.725,26	-2.597,65	-10.670,34	-16,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.881,33	-1.113,14	-4.572,26	-7,03
Taxe d'abonnement	-40.352,56	-7.630,92	-31.378,65	-48,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.995,90	-2.078,23	-8.547,42	-13,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-312,45	-58,61	-243,50	-0,37
Register- und Transferstellenvergütung	-4.530,00	-856,37	-3.523,33	-5,54
Staatliche Gebühren	-2.012,49	-375,38	-1.571,13	-2,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-58.066,01	-10.976,72	-45.165,40	-70,62
Aufwandsausgleich	8.336,39	3.665,32	5.173,31	42,33
Aufwendungen insgesamt	-866.367,47	-253.433,23	-585.998,85	-1.986,73
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	92.165,30	-73.115,91	159.336,01	-841,94

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse IT EUR
Erträge	
Dividenden	28.273,22
Bankzinsen	3.014,90
Ertragsausgleich	447,68
Erträge insgesamt	31.735,80
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-61,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-19.990,85
Verwahrstellenvergütung	-440,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-188,90
Taxe d'abonnement	-1.294,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-356,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9,97
Register- und Transferstellenvergütung	-144,76
Staatliche Gebühren	-63,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.853,27
Aufwandsausgleich	-544,57
Aufwendungen insgesamt	-24.948,66
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	6.787,14

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Brasilien						
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	750.000	27,3500	3.812.023,79	2,27
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	380.000	38,5500	2.722.356,44	1,62
					6.534.380,23	3,89
China						
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	18.500	1.717,7872	4.059.043,48	2,42
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	75.000	282,5459	2.706.655,20	1,61
					6.765.698,68	4,03
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	900.000	52,5500	5.608.457,45	3,34
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	70.000	227,8000	1.890.949,63	1,13
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	250.000	106,1000	3.145.455,84	1,87
					10.644.862,92	6,34
Indien						
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprises Ltd.	INR	40.000	6.356,8000	2.828.953,52	1,69
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	40.000	2.846,7500	1.266.883,25	0,75
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	835.000	1.447,9000	13.450.930,11	8,01
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	115.000	25,9700	2.770.968,64	1,65
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	345.000	1.785,5000	6.853.402,24	4,08
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	25.000	70,6000	1.637.595,10	0,98
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	175.000	3.876,3000	7.547.145,15	4,50
					36.355.878,01	21,66
Indonesien						
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	13.350.000	10.075,0000	7.872.604,88	4,69
					7.872.604,88	4,69
Kayman Inseln						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	300.000	70,2500	2.499.169,91	1,49
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	10.000	71,5900	664.223,42	0,40
KYG596691041	Meituan	HKD	280.000	96,8000	3.214.116,31	1,91
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	27.500	103,6900	2.645.643,90	1,58
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	600.000	11,9500	6.652.440,16	3,96
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	170.000	303,8000	6.124.418,94	3,65
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	450.000	14,3000	763.091,74	0,45
					22.563.104,38	13,44

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Luxemburg						
LU0974299876	Globant S.A.	USD	15.000	204,7900	2.850.111,34	1,70
					2.850.111,34	1,70
Mexiko						
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	450.000	176,3700	4.438.196,91	2,64
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	1.250.000	67,0000	4.683.323,45	2,79
					9.121.520,36	5,43
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	9.000	895,2000	8.056.800,00	4,80
					8.056.800,00	4,80
Polen						
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	41.113	377,5000	3.595.375,52	2,14
					3.595.375,52	2,14
Südafrika						
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	175.000	295,0000	2.513.853,59	1,50
					2.513.853,59	1,50
Taiwan						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	122.500	136,6900	15.535.836,89	9,26
					15.535.836,89	9,26
Vereinigte Staaten von Amerika						
US22266T1097	Coupang Inc.	USD	150.000	17,6100	2.450.825,76	1,46
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	7.500	276,3700	1.923.153,65	1,15
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	7.000	1.522,6500	9.889.172,39	5,89
US92826C8394	VISA Inc.	USD	39.000	279,0200	10.096.288,74	6,02
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	100.000	38,9600	3.614.770,83	2,15
					27.974.211,37	16,67
Börsengehandelte Wertpapiere					160.384.238,17	95,55
Aktien, Anrechte und Genussscheine					160.384.238,17	95,55
Wertpapiervermögen					160.384.238,17	95,55
Bankguthaben - Kontokorrent					6.705.907,06	4,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					758.798,50	0,45
Netto-Teilfondsvermögen					167.848.943,73	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,3810
Britisches Pfund	GBP	1	0,8560
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8292
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4328
Indische Rupie	INR	1	89,8820
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.084,7201
Japanischer Yen	JPY	1	163,2500
Malaysischer Ringgit	MYR	1	5,0985
Mexikanischer Peso	MXN	1	17,8826
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3167
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,5362
Taiwan Dollar	TWD	1	34,5489
Thailändischer Baht	THB	1	39,3434
Türkische Lira	TRY	1	34,8442
US-Dollar	USD	1	1,0778

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	23,68%
Vereinigte Staaten von Amerika	18,57%
Niederlande	15,02%
Frankreich	11,05%
Italien	4,95%
Spanien	4,91%
Belgien	3,17%
Japan	2,17%
Bermuda	1,99%
Luxemburg	1,86%
Israel	1,39%
Großbritannien	1,33%
Dänemark	1,33%
Mexiko	0,83%
Kayman Inseln	0,82%
Schweiz	0,42%
Österreich	0,33%
Polen	0,32%
Australien	0,21%
Wertpapiervermögen	94,35%
Terminkontrakte	-0,02%
Optionen	0,02%
Bankguthaben	7,05%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,40%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	18,06%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,91%
Kommunikationsdienste	13,03%
Gesundheitswesen	9,30%
Industrieunternehmen	9,16%
Basiskonsumgüter	7,10%
Immobilien	7,08%
Staaten	5,85%
Informationstechnologie	5,26%
Material	3,60%
Versorgungsunternehmen	2,00%
Wertpapiervermögen	94,35%
Terminkontrakte	-0,02%
Options	0,02%
Bankguthaben	7,05%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,40%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	27,66	181.183	-1.299,53	152,66
30.09.2023	10,55	67.203	-17.988,68	157,03
31.03.2024	10,03	62.184	-800,76	161,25

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	22,06	170.021	-5.594,00	129,76
30.09.2023	18,45	138.877	-4.150,17	132,83
31.03.2024	13,90	102.157	-4.939,01	136,07

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	196,40	1.258.215	20.813,54	156,09
30.09.2023	127,51	792.396	-75.788,45	160,91
31.03.2024	132,90	803.393	2.101,36	165,42

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	12,30	123.710	3.641,73	99,43
30.09.2023	14,15	137.059	1.426,64	103,26
31.03.2024	15,22	140.841	424,09	108,04

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	184,72	1.634.412	26.111,18	108,25 ¹⁾	113,02
30.09.2023	159,64	1.396.675	-27.053,64	110,63 ²⁾	114,30
31.03.2024	127,45	1.092.479	-36.057,80	114,30 ³⁾	116,67

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD
 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	282.585.845,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 289.156.803,57)	
Optionen	49.252,93
Bankguthaben	21.101.546,39
Zinsforderungen	1.381.590,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.283,78
	305.148.518,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-147.038,49
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-63.083,87
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.230.577,43
Sonstige Passiva ¹⁾	-212.937,98
	-5.653.637,77
Netto-Teilfondsvermögen	299.494.881,12

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.027.108,92 EUR
Umlaufende Anteile	62.184,090
Anteilwert	161,25 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.900.227,12 EUR
Umlaufende Anteile	102.156,536
Anteilwert	136,07 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	132.896.469,29 EUR
Umlaufende Anteile	803.392,645
Anteilwert	165,42 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.216.922,15 EUR
Umlaufende Anteile	140.841,301
Anteilwert	108,04 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.454.153,64 EUR
Umlaufende Anteile	1.092.478,516
Anteilwert	116,67 EUR
Anteilwert	114,30 CHF ¹⁾

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	330.299.741,07	10.553.082,46	18.447.194,45	127.507.331,89
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	766.476,34	17.552,47	-9.754,52	362.188,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	35.188,66	697,21	-2.111,95	-4.235,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.035.298,30	77.249,42	247.695,47	24.572.570,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-69.307.420,76	-878.008,63	-5.186.708,41	-22.471.215,44
Realisierte Gewinne	11.001.937,13	459.787,82	478.744,02	3.125.949,55
Realisierte Verluste	-20.350.031,96	-771.392,88	-982.308,26	-7.001.086,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.433.905,62	117.655,61	188.516,90	1.281.541,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	16.219.003,38	634.406,96	1.032.118,49	7.665.560,53
Ausschüttung	-2.639.216,66	-183.921,52	-313.159,07	-2.142.136,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	299.494.881,12	10.027.108,92	13.900.227,12	132.896.469,29

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.153.378,15	159.638.754,12
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	41.186,94	355.302,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-570,60	41.409,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.212.995,59	2.924.786,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.788.901,62	-38.982.586,66
Realisierte Gewinne	392.365,04	6.545.090,70
Realisierte Verluste	-830.034,55	-10.765.209,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	156.270,68	1.689.921,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	880.232,52	6.006.684,88
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.216.922,15	127.454.153,64

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.202,870	138.877,491	792.395,542	137.059,148
Ausgegebene Anteile	486,168	1.833,714	149.217,036	20.848,458
Zurückgenommene Anteile	-5.504,948	-38.554,669	-138.219,933	-17.066,305
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	62.184,090	102.156,536	803.392,645	140.841,301

	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.396.674,540
Ausgegebene Anteile	24.921,743
Zurückgenommene Anteile	-329.117,767
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.092.478,516

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.603.524,49	52.264,11	84.311,89	655.437,30
Bankzinsen	548.506,28	17.868,03	28.385,37	227.157,08
Ertragsausgleich	-110.593,38	-2.602,30	-18.969,18	11.932,89
Erträge insgesamt	2.041.437,39	67.529,84	93.728,08	894.527,27
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-33.907,97	-1.106,30	-1.743,08	-14.311,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.131.361,39	-44.838,17	-113.226,37	-435.816,12
Verwahrstellenvergütung	-26.901,62	-876,98	-1.411,91	-11.017,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.518,07	-375,41	-604,39	-4.717,35
Taxe d'abonnement	-76.419,38	-2.487,99	-4.007,84	-31.366,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.305,49	-436,40	-716,64	-5.346,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-50,85	-1,66	-2,76	-20,23
Register- und Transferstellenvergütung	-4.756,24	-156,16	-255,71	-1.925,42
Staatliche Gebühren	-2.744,76	-88,83	-153,13	-1.057,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-49.400,00	-1.514,56	-2.441,90	-19.063,59
Aufwandsausgleich	75.404,72	1.905,09	21.081,13	-7.697,82
Aufwendungen insgesamt	-1.274.961,05	-49.977,37	-103.482,60	-532.338,54
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	766.476,34	17.552,47	-9.754,52	362.188,73

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	74.455,76	737.055,43
Bankzinsen	25.751,46	249.344,34
Ertragsausgleich	1.503,89	-102.458,68
Erträge insgesamt	101.711,11	883.941,09
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-1.616,95	-15.130,61
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-49.491,91	-487.988,82
Verwahrstellenvergütung	-1.251,07	-12.344,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-535,70	-5.285,22
Taxe d'abonnement	-3.550,80	-35.006,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-624,06	-6.182,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,39	-23,81
Register- und Transferstellenvergütung	-219,00	-2.199,95
Staatliche Gebühren	-125,86	-1.319,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.173,14	-24.206,81
Aufwandsausgleich	-933,29	61.049,61
Aufwendungen insgesamt	-60.524,17	-528.638,37
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	41.186,94	355.302,72

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CHF					
CH1239494987	1,7500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.23(2029)	1.200.000	102,5090	1.255.596,61	0,42
				1.255.596,61	0,42
EUR					
XS2486282358	3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.22(2029)	1.000.000	96,8600	968.600,00	0,32
XS2077670003	2,3750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.600.000	96,1610	1.538.576,00	0,51
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.200.000	96,7660	2.128.852,00	0,71
DE0001104891	0,4000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	2.500.000	98,5650	2.464.125,00	0,82
DE000CZ439P6	2,7500 % Commerzbank AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	1.750.000	98,7780	1.728.615,00	0,58
DE000A352BT3	3,3750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	500.000	101,8935	509.467,50	0,17
XS2764789231	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2026)	850.000	99,9740	849.779,00	0,28
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.200.000	98,3020	1.179.624,00	0,39
FR0014000M36	4,0000 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	800.000	100,4180	803.344,00	0,27
AT0000A185T1	1,6500 % Österreich Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	98,9730	989.730,00	0,33
XS2211183756	2,0310 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	2.100.000	80,3130	1.686.573,00	0,56
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	1.000.000	106,1140	1.061.140,00	0,36
XS1828037587	1,3750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	1.000.000	94,9720	949.720,00	0,32
XS2549543499	4,5000 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	1.000.000	109,6110	1.096.110,00	0,37
XS2783604742	4,6250 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	750.000	99,4190	745.642,50	0,25
XS2744121869	3,1250 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.100.000	99,2730	1.092.003,00	0,37
DE000HV2AZT8	3,0000 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.500.000	99,6900	1.495.350,00	0,50
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	108,5000	1.085.000,00	0,36
XS1799938995	3,3750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	99,5140	497.570,00	0,17
XS2681541327	6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	500.000	106,2760	531.380,00	0,18
XS2757520965	4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	1.500.000	100,5590	1.508.385,00	0,50
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.000.000	103,0020	1.030.020,00	0,34
				25.939.606,00	8,66
USD					
US912810S2Z1	2,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	1.500.000	61,9375	858.732,32	0,29
US91282CEX56	3,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	1.500.000	99,3984	1.378.109,41	0,46
US91282CFZ95	3,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2027)	1.500.000	98,5469	1.366.302,92	0,46

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US91282CHD65	4,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	2.000.000	99,2363	1.834.482,45	0,61
US91282CGR60	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	1.300.000	100,0391	1.202.059,17	0,40
				6.639.686,27	2,22
Börsengehandelte Wertpapiere				33.834.888,88	11,30
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2767246908	4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.24(2030)	1.600.000	101,5700	1.625.120,00	0,54
				1.625.120,00	0,54
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				1.625.120,00	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	97,6380	3.905.520,00	1,31
DE000BU0E089	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	2.500.000	98,5900	2.464.750,00	0,82
DE000CZ43Z57	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.500.000	99,4530	1.491.795,00	0,50
XS2010039548	1,6000 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	2.000.000	86,2860	1.725.720,00	0,58
FR0128227719	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	4.000.000	99,7710	3.990.840,00	1,33
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	99,5100	995.100,00	0,33
				14.573.725,00	4,87
USD					
US06744EDH71	1,0000 % Barclays Bank Plc. v.24(2029)	3.500.000	107,3970	3.474.346,06	1,16
USQ3919KAM38	4,5000 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.19(2027)	700.000	96,0080	621.181,26	0,21
US58733RAF91	3,1250 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	2.000.000	83,7500	1.548.202,24	0,51
				5.643.729,56	1,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				20.217.454,56	6,75
Anleihen				55.677.463,44	18,59
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CHF					
CH0536893594	2,7500 % DocMorris Finance B.V./DocMorris AG Reg.S. CV v.20(2025)	2.500.000	99,4950	2.538.914,97	0,85
				2.538.914,97	0,85
EUR					
XS2257580857	0,7500 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)	7.500.000	85,4930	6.411.975,00	2,14
XS2296019891	0,0000 % Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2025)	2.000.000	92,7840	1.855.680,00	0,62
XS2296021798	0,6250 % Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2028)	1.800.000	78,7710	1.417.878,00	0,47
				9.685.533,00	3,23

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
JPY					
XS2584105055	0,000 % Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	1.100.000.000	96,9000	6.509.058,58	2,17
				6.509.058,58	2,17
USD					
XS2333569056	0,000 % Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2028)	3.000.000	88,3460	2.449.745,82	0,82
DE000A286LP0	0,000 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	9.000.000	92,6500	7.707.274,24	2,57
XS2211997239	0,000 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2027)	1.000.000	112,1330	1.036.445,14	0,35
				11.193.465,20	3,74
Börsengehandelte Wertpapiere				29.926.971,75	9,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2341843006	0,000 % Barclays Bank Plc./Mercedes-Benz Group AG Reg.S. CV v.22(2025)	500.000	103,7140	518.570,00	0,17
XS2465773070	1,8750 % BE Semiconductor Industries NV/BE Semiconductor Industries NV Reg.S. CV v.22(2029)	2.000.000	146,7510	2.935.020,00	0,98
DE000A382293	2,0000 % Bechtle AG/Bechtle AG Reg.S. CV v.23(2030)	8.500.000	109,7860	9.331.810,00	3,12
XS2021212332	0,5000 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	7.000.000	103,9280	7.274.960,00	2,43
XS2597741102	2,1250 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.23(2030)	1.000.000	102,2500	1.022.500,00	0,34
XS2339426004	0,000 % Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	9.000.000	83,9600	7.556.400,00	2,52
DE000A3H2XR6	0,7500 % Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CV v.20(2026)	1.000.000	94,6550	946.550,00	0,32
XS2590764127	2,6250 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V./Heineken Holding NV Reg.S. CV v.23(2026)	2.500.000	99,7900	2.494.750,00	0,83
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	4.000.000	99,2890	3.971.560,00	1,33
BE6339419812	2,1250 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL]/Pernod-Ricard S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	5.000.000	97,4880	4.874.400,00	1,63
XS2630795404	3,5000 % Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.23(2028)	5.800.000	96,3300	5.587.140,00	1,87
DE000A289T23	0,4000 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	12.000.000	86,5050	10.380.600,00	3,47
XS2388456456	0,000 % Mondelez International Holdings Netherlands BV/JDE Peets BV Reg.S. CV v.21(2024)	5.800.000	97,7500	5.669.500,00	1,89
DE000A2YPE76	0,0500 % MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	8.000.000	92,2520	7.380.160,00	2,46
XS2305842903	0,000 % Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	8.500.000	85,4000	7.259.000,00	2,42
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	2.000.000	94,1100	1.882.200,00	0,63
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	8.000.000	103,7000	8.296.000,00	2,77
DE000A287RE9	0,000 % Redcare Pharmacy NV/Redcare Pharmacy NV Reg.S. CV v.21(2028)	10.900.000	96,9460	10.567.114,00	3,53
BE6327660591	0,000 % Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	5.000.000	92,5740	4.628.700,00	1,55

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
FR001400M9F9	1,9700 % Schneider Electric SE/Schneider Electric SE Reg.S. CV v.23(2030)	1.000.000	116,2380	1.162.380,00	0,39
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	12.000.000	90,1020	10.812.240,00	3,61
FR0013448412	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	22.000	112,1370	2.467.014,00	0,82
FR001400DV38	2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.22(2028)	500.000	95,9470	479.735,00	0,16
FR001400MA32	2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.23(2031)	2.000.000	88,9600	1.779.200,00	0,59
FR0013444148	0,000 % Veolia Environnement S.A./Veolia Environnement S.A. Reg.S. CV v.19(2025)	100.000	32,0860	3.208.600,00	1,07
FR001400GVB0	2,6250 % Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	9.000.000	101,5760	9.141.840,00	3,05
FR0013439304	0,000 % Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2026)	50.000	90,6040	4.530.200,00	1,51
FR0013526803	0,000 % Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	50.000	110,6050	5.530.250,00	1,85
DE000A3E4589	0,0500 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2025)	3.000.000	94,1300	2.823.900,00	0,94
DE000A3E4597	0,6250 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2027)	1.500.000	87,5890	1.313.835,00	0,44
				145.826.128,00	48,69
USD					
US00971TAL52	0,3750 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	2.500.000	105,9370	2.447.938,81	0,82
US12685JAE55	0,000 % Cable One Inc./Cable One Inc. CV v.21(2026)	4.000.000	86,6843	3.204.891,39	1,07
US163072AA98	0,3750 % Cheesecake Factory Inc./Cheesecake Factory Inc. CV v.21(2026)	3.000.000	89,2450	2.474.674,18	0,83
US29786AAJ51	0,1250 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	4.000.000	105,3640	3.895.517,15	1,30
US29786AAN63	0,2500 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	9.500.000	79,1510	6.950.129,40	2,32
US33835LAA35	0,000 % Fiverr International Ltd./Fiverr International Ltd. CV v.20(2025)	5.000.000	89,8110	4.150.616,14	1,38
US345370CZ16	0,000 % Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22(2026)	4.100.000	102,7110	3.892.366,21	1,30
US40637HAD17	0,2500 % Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.21(2027)	2.400.000	88,7880	1.969.601,63	0,66
US40637HAF64	1,0000 % Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.22(2028)	2.150.000	97,4970	1.937.503,93	0,65
US472145AF83	2,0000 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	6.500.000	99,3160	5.966.854,61	1,99
US44932FAA57	0,8750 % Match Group FinanceCo 2 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2026)	1.000.000	91,4310	845.096,59	0,28
US44932KAA43	2,0000 % Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	4.000.000	85,9960	3.179.443,57	1,06
US83304AAF30	0,000 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.21(2027)	5.000.000	80,8660	3.737.221,55	1,25
US83304AAH95	0,1250 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	3.700.000	76,1940	2.605.765,78	0,87

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US90353TAL44	0,8750 % Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v.23(2028)	1.000.000	125,0380	1.155.726,04	0,39
US91688FAB04	0,2500 % Upwork Inc./Upwork Inc. CV v.21(2026)	3.400.000	87,2500	2.741.935,48	0,91
				51.155.282,46	17,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				196.981.410,46	65,77
Wandelanleihen				226.908.382,21	75,76
Wertpapiervermögen				282.585.845,65	94,35
Optionen					
Long-Positionen					
EUR					
	Call on Vonovia SE Dezember 2024/32,00	250		32.500,00	0,01
				32.500,00	0,01
USD					
	Call on Barrick Gold Corporation Juni 2024/20,00	1.250		16.752,93	0,01
				16.752,93	0,01
Long-Positionen				49.252,93	0,02
Optionen				49.252,93	0,02
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
USD					
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024	211		-74.861,05	-0,02
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2024	231		-60.621,50	-0,02
				-135.482,55	-0,04
Long-Positionen				-135.482,55	-0,04
Short-Positionen					
USD					
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2024	-111		56.194,55	0,02
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2024	-38		16.204,13	0,00
				72.398,68	0,02
Short-Positionen				72.398,68	0,02
Terminkontrakte				-63.083,87	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent				21.101.546,39	7,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-4.178.679,98	-1,40
Netto-Teilfondsvermögen				299.494.881,12	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	126.550.000,00	129.793.635,96	43,34
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.650.000,00	3.738.246,03	1,25
EUR/CHF	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.550.000,00	1.584.462,05	0,53
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.000.000.000,00	6.122.322,41	2,04
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	88.000.000,00	81.192.150,45	27,11

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

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024	211	39.919.643,68	13,33
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2024	231	22.874.276,55	7,64
		62.793.920,23	20,97
Long-Positionen		62.793.920,23	20,97
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2024	-111	-11.757.007,35	-3,92
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2024	-38	-4.514.453,74	-1,51
		-16.271.461,09	-5,43
Short-Positionen		-16.271.461,09	-5,43
Terminkontrakte		46.522.459,14	15,54

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6578
Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Norwegische Krone	NOK	1	11,6730
Schwedische Krone	SEK	1	11,4798
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4584
US-Dollar	USD	1	1,0819

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht

1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

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

	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse ET	Anteilklasse QT	Anteilklasse CHF-IT
WP-Kenn-Nr.:	A2PPDQ	A4077W	A3CV8E	A14UL7
ISIN-Code:	LU2035371660	LU2772278193	LU2369862177	LU1245471724
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43% p.a.	1,13% p.a.	0,43% p.a.	0,43% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 GBP	keine	25.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend	Thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	GBP	EUR	EUR	CHF

	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse X	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse XT
WP-Kenn-Nr.:	A2P8JS	A2QA0X	A2PPDR	A2QAFH
ISIN-Code:	LU2206381621	LU2212481985	LU2035372049	LU2212482017
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	keiner	bis zu 3,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,93% p.a.	-% p.a. ¹⁾	0,43% p.a.	-% p.a. ¹⁾
Mindestanlage:	keine	50.000.000,00 EUR	1.000.000,00 USD	50.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	USD	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse CHF-H
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9E	A2JA9F	A2P8KN	A2QQ1C
ISIN-Code:	LU1748855753	LU1748855837	LU2206381894	LU2312730182
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 3,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63% p.a.	0,63% p.a.	0,93% p.a.	0,63% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	USD	CHF

	Anteilklasse Q
WP-Kenn-Nr.:	A2QQ1D
ISIN-Code:	LU2312730265
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43% p.a.
Mindestanlage:	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	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⁾

Deutschland	35,02%
Vereinigte Staaten von Amerika	29,97%
Niederlande	18,75%
Frankreich	3,18%
Spanien	1,95%
Schweden	1,21%
Luxemburg	1,13%
Schweiz	1,08%
Australien	0,91%
Irland	0,85%
Kanada	0,80%
Finnland	0,48%
Belgien	0,41%
Polen	0,40%
Europäische Gemeinschaft	0,35%
Italien	0,33%
Dänemark	0,30%
Norwegen	0,24%
Großbritannien	0,22%
Wertpapiervermögen	97,58%
Terminkontrakte	0,04%
Bankguthaben	1,88%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	38,48%
Finanzen	25,66%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,93%
Immobilien	6,57%
Versorgungsunternehmen	3,69%
Industrieunternehmen	3,59%
Kommunikationsdienste	3,22%
Material	2,46%
Basiskonsumgüter	2,26%
Gesundheitswesen	2,00%
Energie	0,72%
Wertpapiervermögen	97,58%
Terminkontrakte	0,04%
Bankguthaben	1,88%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.194,08	9.590.702	-215.316,20	124,50
30.09.2023	1.359,05	10.772.985	153.786,75	126,15
31.03.2024	1.662,74	12.481.441	225.339,94	133,22

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	875,99	6.805.730	-188.326,57	128,71
30.09.2023	935,48	7.135.439	45.938,89	131,10
31.03.2024	950,15	6.843.959	-38.872,85	138,83

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	812,45	7.460.885	-112.839,93	108,90
30.09.2023	1.293,73	11.586.621	474.910,05	111,66
31.03.2024	1.218,08	10.126.138	-171.047,60	120,29

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	266,68	2.522.432	-103.923,45	105,72
30.09.2023	450,26	4.174.371	183.015,94	107,86
31.03.2024	596,83	5.148.945	112.186,53	115,91

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert GBP	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,18	47.728	-1.737,86	96,06 ¹⁾	108,571)
30.09.2023	4,21	36.505	-1.274,32	99,90 ²⁾	115,40
31.03.2024	5,54	43.799	844,89	108,25 ³⁾	126,39

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.03.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2024	0,01	100	10,00	100,97

Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	53,76	610.514	61.354,39	88,05
30.09.2023	50,39	557.907	-4.818,42	90,32
31.03.2024	49,83	512.011	-4.361,34	97,33

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	621,53	4.909.455	-39.848,05	121,26 ⁴⁾	126,60
30.09.2023	727,89	5.757.015	109.632,52	122,37 ⁵⁾	126,43
31.03.2024	853,12	6.421.998	91.294,41	130,14 ⁶⁾	132,84

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	11,44	124.435	-1.994,67	88,04 ⁴⁾	91,92
30.09.2023	10,00	109.489	-1.367,14	88,43 ⁵⁾	91,36
31.03.2024	11,04	115.209	580,34	93,85 ⁶⁾	95,79

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	309,81	3.465.126	83.899,92	89,41
30.09.2023	422,13	4.617.420	107.757,71	91,42
31.03.2024	440,47	4.542.048	-6.617,28	96,98

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	57,20	559.668	-17.665,47	99,81 ⁷⁾	102,21
30.09.2023	65,30	656.595	9.519,50	105,04 ⁸⁾	99,45
31.03.2024	74,54	706.352	5.270,54	114,17 ⁹⁾	105,53

Anteilklasse XT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	32,05	356.001	1.550,99	90,04
30.09.2023	42,77	461.143	9.909,85	92,76
31.03.2024	42,39	423.256	-3.616,13	100,16

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	98,82	979.521	-57.938,83	100,88
30.09.2023	91,25	889.727	-8.895,43	102,55
31.03.2024	91,74	845.652	-4.685,77	108,48

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	64,70	622.809	-12.340,93	103,88
30.09.2023	90,61	852.378	25.033,05	106,30
31.03.2024	109,65	958.396	11.940,15	114,41

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	9,24	97.581	-1.524,61	92,45 ⁷⁾	94,67
30.09.2023	10,09	109.961	1.104,49	96,96 ⁸⁾	91,80
31.03.2024	10,79	110.968	105,77	105,16 ⁹⁾	97,20

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse Q

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	100,70	1.131.088	1.811,56	89,03
30.09.2023	56,67	624.813	-46.641,10	90,69
31.03.2024	47,40	493.596	-12.590,45	96,03

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	16,71	180.826	965,99	88,51 ⁴⁾	92,41
30.09.2023	19,29	210.613	2.778,86	88,64 ⁵⁾	91,58
31.03.2024	21,21	224.360	1.328,17	92,62 ⁶⁾	94,54

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,8848 GBP
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,8657 GBP
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,8565 GBP
- 4) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 5) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 6) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF
- 7) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD
- 8) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD
- 9) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 1,0819 USD

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	6.035.745.251,61
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.016.614.223,59)	
Bankguthaben	116.307.312,52
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.461.557,60
Zinsforderungen	54.267.205,81
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	276.069,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	32.353.861,59
Forderungen aus Devisengeschäften	15.354.655,70
	6.256.765.914,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.471.146,41
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-38.113.239,23
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-3.794.784,67
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-15.310.809,43
Sonstige Passiva ¹⁾	-3.554.719,52
	-71.244.699,26
Netto-Teilfondsvermögen	6.185.521.214,93

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.662.739.296,54 EUR
Umlaufende Anteile	12.481.440,561
Anteilwert	133,22 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	950.153.299,59 EUR
Umlaufende Anteile	6.843.958,706
Anteilwert	138,83 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.218.078.359,82 EUR
Umlaufende Anteile	10.126.138,080
Anteilwert	120,29 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	596.831.800,44 EUR
Umlaufende Anteile	5.148.944,736
Anteilwert	115,91 EUR
Anteilklasse GBP-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.535.569,33 EUR
Umlaufende Anteile	43.799,140
Anteilwert	126,39 EUR
Anteilwert	108,25 GBP ¹⁾
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.096,83 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,97 EUR
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.831.500,47 EUR
Umlaufende Anteile	512.010,916
Anteilwert	97,33 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	853.120.944,90 EUR
Umlaufende Anteile	6.421.997,553
Anteilwert	132,84 EUR
Anteilwert	130,14 CHF ²⁾
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.035.715,47 EUR
Umlaufende Anteile	115.209,253
Anteilwert	95,79 EUR
Anteilwert	93,85 CHF ²⁾

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	440.468.085,30 EUR
Umlaufende Anteile	4.542.048,477
Anteilwert	96,98 EUR

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.541.294,32 EUR
Umlaufende Anteile	706.352,018
Anteilwert	105,53 EUR
Anteilwert	114,17 USD ³⁾

Anteilklasse XT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.393.387,30 EUR
Umlaufende Anteile	423.256,238
Anteilwert	100,16 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.736.452,28 EUR
Umlaufende Anteile	845.652,040
Anteilwert	108,48 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	109.645.789,17 EUR
Umlaufende Anteile	958.396,203
Anteilwert	114,41 EUR

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.785.733,43 EUR
Umlaufende Anteile	110.967,780
Anteilwert	97,20 EUR
Anteilwert	105,16 USD ³⁾

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.402.185,25 EUR
Umlaufende Anteile	493.596,000
Anteilwert	96,03 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.211.704,49 EUR
Umlaufende Anteile	224.360,034
Anteilwert	94,54 EUR
Anteilwert	92,62 CHF ²⁾

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,8565 GBP
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 0,9797 CHF
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2024 1 EUR = 1,0819 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.629.124.267,69	1.359.051.149,84	935.476.461,91	1.293.733.379,03
Ordentlicher Nettoertrag	53.933.732,48	11.682.859,28	8.977.749,74	11.434.205,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.076.877,71	-986.352,51	-1.512,10	1.020.846,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.083.807.258,57	317.330.825,24	105.139.335,01	235.253.472,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-876.697.947,66	-91.990.884,99	-144.012.189,68	-406.301.076,81
Realisierte Gewinne	170.327.462,77	38.186.637,79	24.130.485,49	33.057.586,32
Realisierte Verluste	-125.181.085,65	-28.055.050,32	-17.754.347,66	-23.795.186,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	455.548.218,68	119.615.415,94	70.936.220,58	93.278.966,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-152.141.563,73	-36.687.026,94	-16.535.877,84	-19.603.833,74
Ausschüttung	-52.122.250,51	-25.408.276,79	-16.203.025,86	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.185.521.214,93	1.662.739.296,54	950.153.299,59	1.218.078.359,82

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse QT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	450.263.236,25	4.212.470,74	0,00	50.391.595,08
Ordentlicher Nettoertrag	4.157.850,49	51.432,86	3,22	477.286,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-525.793,07	-1.414,86	0,00	26.534,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	197.596.405,21	1.967.098,48	10.000,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-85.409.872,23	-1.122.207,17	0,00	-4.361.341,43
Realisierte Gewinne	13.079.932,59	219.714,57	9,08	1.331.649,50
Realisierte Verluste	-9.651.769,45	-111.002,83	-2,31	-980.938,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	41.601.392,86	429.229,61	84,64	3.880.840,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.279.582,21	-109.752,07	2,20	-934.125,12
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	596.831.800,44	5.535.569,33	10.096,83	49.831.500,47

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse USD-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	727.886.520,25	10.002.396,88	422.134.591,20	65.295.708,73
Ordentlicher Nettoertrag	8.299.875,78	79.895,87	5.162.527,72	696.817,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-570.628,05	-1.778,72	-14.114,14	-38.204,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	157.329.269,78	1.769.462,27	6.399.074,92	16.564.719,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-66.034.860,83	-1.189.123,94	-13.016.359,61	-11.294.178,35
Realisierte Gewinne	37.065.125,00	420.534,69	10.941.727,67	3.268.999,08
Realisierte Verluste	-26.254.332,47	-435.028,44	-8.013.160,31	-3.346.503,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	62.926.520,44	821.153,82	32.861.690,29	5.012.590,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-47.526.545,00	-431.796,96	-8.378.142,38	-1.618.655,07
Ausschüttung	0,00	0,00	-7.609.750,06	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	853.120.944,90	11.035.715,47	440.468.085,30	74.541.294,32

	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.774.010,25	91.245.509,08	90.609.459,19	10.094.326,65
Ordentlicher Nettoertrag	493.296,50	778.500,77	922.384,30	75.132,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.841,41	21.854,55	-64.015,97	-2.296,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	9.532.067,89	30.385.410,29	2.074.529,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.616.125,29	-14.217.835,28	-18.445.264,32	-1.968.757,59
Realisierte Gewinne	1.096.956,85	2.357.433,52	2.543.545,53	521.683,26
Realisierte Verluste	-803.489,74	-1.725.339,09	-1.860.855,28	-531.499,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.181.434,47	6.990.607,45	7.823.680,97	701.945,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-748.537,15	-1.645.923,06	-2.268.555,54	-179.330,73
Ausschüttung	0,00	-1.600.423,55	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	42.393.387,30	91.736.452,28	109.645.789,17	10.785.733,43

	Anteilklasse Q EUR	Anteilklasse CHF-H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.665.871,20	19.287.581,41
Ordentlicher Nettoertrag	457.447,41	186.466,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	50.870,55	-6.714,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	2.455.587,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.590.450,22	-1.127.419,92
Realisierte Gewinne	1.370.780,97	734.660,86
Realisierte Verluste	-1.031.030,09	-831.549,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.891.633,63	1.594.810,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-483.095,55	-710.786,57
Ausschüttung	-929.842,65	-370.931,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	47.402.185,25	21.211.704,49

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.772.984,707	7.135.438,525	11.586.620,912	4.174.370,633
Ausgegebene Anteile	2.412.195,129	769.797,905	2.012.683,406	1.733.506,477
Zurückgenommene Anteile	-703.739,275	-1.061.277,724	-3.473.166,238	-758.932,374
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.481.440,561	6.843.958,706	10.126.138,080	5.148.944,736

	Anteilklasse GBP-IT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse QT Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.504,565	0,000	557.906,511	5.757.015,388
Ausgegebene Anteile	16.819,000	100,000	0,000	1.156.453,127
Zurückgenommene Anteile	-9.524,425	0,000	-45.895,595	-491.470,962
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	43.799,140	100,000	512.010,916	6.421.997,553

	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse X Stück	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse XT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.488,872	4.617.419,990	656.594,946	461.143,305
Ausgegebene Anteile	17.994,187	65.724,912	160.433,346	0,000
Zurückgenommene Anteile	-12.273,806	-141.096,425	-110.676,274	-37.887,067
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	115.209,253	4.542.048,477	706.352,018	423.256,238

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	889.726,999	852.378,202	109.960,688	624.813,000
Ausgegebene Anteile	89.581,073	271.189,412	21.821,675	0,000
Zurückgenommene Anteile	-133.656,032	-165.171,411	-20.814,583	-131.217,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	845.652,040	958.396,203	110.967,780	493.596,000

	Anteilklasse CHF-H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	210.613,098
Ausgegebene Anteile	25.491,157
Zurückgenommene Anteile	-11.744,221
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	224.360,034

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	68.231.381,79	17.262.136,59	10.744.340,83	14.899.537,69
Bankzinsen	3.937.033,97	987.298,93	623.669,08	870.160,28
Zinserträge aus Swaps	906.591,03	242.552,94	138.945,49	179.552,30
Sonstige Erträge	25.000,00	6.083,14	4.155,30	5.621,54
Ertragsausgleich	2.037.372,62	1.679.240,43	3.182,65	-1.295.890,87
Erträge insgesamt	75.137.379,41	20.177.312,03	11.514.293,35	14.658.980,94
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-80.304,97	-20.328,69	-12.407,82	-17.649,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-16.800.049,96	-6.885.820,80	-1.980.592,15	-2.746.237,27
Verwahrstellenvergütung	-502.873,27	-127.222,70	-79.182,22	-109.801,03
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-215.445,41	-54.508,65	-33.922,74	-47.040,96
Taxe d'abonnement	-1.388.328,74	-386.598,81	-233.521,37	-318.376,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.578,79	-6.304,45	-3.784,99	-5.326,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.298,82	-1.088,59	-665,64	-943,62
Register- und Transferstellenvergütung	-69.213,91	-17.437,06	-10.953,81	-15.161,16
Staatliche Gebühren	-13.226,09	-3.311,68	-2.098,57	-2.946,82
Zinsaufwendungen aus Swaps	-630.521,67	-168.691,96	-96.635,10	-124.876,47
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-514.310,39	-130.251,44	-81.108,65	-111.460,21
Aufwandsausgleich	-960.494,91	-692.887,92	-1.670,55	275.044,41
Aufwendungen insgesamt	-21.203.646,93	-8.494.452,75	-2.536.543,61	-3.224.775,52
Ordentlicher Nettoertrag	53.933.732,48	11.682.859,28	8.977.749,74	11.434.205,42

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse QT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	5.871.574,26	59.967,67	5,62	590.787,61
Bankzinsen	334.532,34	3.439,30	0,13	34.279,48
Zinserträge aus Swaps	86.487,30	815,35	0,64	7.480,35
Sonstige Erträge	2.007,90	21,71	0,00	223,28
Ertragsausgleich	896.977,57	1.794,69	0,00	-33.129,64
Erträge insgesamt	7.191.579,37	66.038,72	6,39	599.641,08
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7.012,21	-70,58	0,00	-689,35
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.343.253,92	-11.059,30	-2,48	-108.914,98
Verwahrstellenvergütung	-43.284,44	-442,01	-0,01	-4.354,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.545,57	-189,28	-0,01	-1.865,37
Taxe d'abonnement	-136.484,50	-1.346,61	-0,11	-2.516,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.153,00	-21,33	0,00	-211,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-376,04	-3,81	0,00	-36,93
Register- und Transferstellenvergütung	-5.908,21	-61,32	0,00	-600,89
Staatliche Gebühren	-1.104,99	-11,57	0,00	-115,24
Zinsaufwendungen aus Swaps	-60.148,54	-567,06	-0,44	-5.202,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44.272,96	-453,16	-0,12	-4.443,22
Aufwandsausgleich	-371.184,50	-379,83	0,00	6.595,14
Aufwendungen insgesamt	-3.033.728,88	-14.605,86	-3,17	-122.354,90
Ordentlicher Nettoertrag	4.157.850,49	51.432,86	3,22	477.286,18

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse USD-IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	9.264.695,25	125.931,69	4.964.563,20	789.550,40
Bankzinsen	531.909,28	7.275,25	287.188,52	45.487,65
Zinserträge aus Swaps	126.377,54	1.627,88	64.667,19	10.841,66
Sonstige Erträge	3.304,74	45,05	1.882,66	278,13
Ertragsausgleich	725.160,12	3.039,08	14.581,74	48.456,69
Erträge insgesamt	10.651.446,93	137.918,95	5.332.883,31	894.614,53
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.022,19	-152,32	-5.780,05	-949,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.708.792,30	-50.223,31	0,00	-145.676,39
Verwahrstellenvergütung	-68.291,40	-928,12	-36.587,13	-5.821,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.256,18	-397,66	-15.674,87	-2.494,30
Taxe d'abonnement	-206.226,67	-2.773,29	-21.508,47	-17.731,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.363,46	-45,45	-1.775,29	-287,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-589,12	-8,08	-309,01	-50,98
Register- und Transferstellenvergütung	-9.404,49	-127,33	-5.044,99	-796,40
Staatliche Gebühren	-1.782,26	-24,07	-967,06	-148,77
Zinsaufwendungen aus Swaps	-87.894,56	-1.132,19	-44.976,09	-7.539,36
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-70.416,45	-950,90	-37.265,03	-6.048,28
Aufwandsausgleich	-154.532,07	-1.260,36	-467,60	-10.252,58
Aufwendungen insgesamt	-2.351.571,15	-58.023,08	-170.355,59	-197.796,97
Ordentlicher Nettoertrag	8.299.875,78	79.895,87	5.162.527,72	696.817,56

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	490.886,83	1.067.260,59	1.147.286,67	117.260,68
Bankzinsen	28.529,52	61.972,60	65.899,27	6.764,57
Zinserträge aus Swaps	6.224,58	13.522,25	15.830,81	1.538,28
Sonstige Erträge	181,03	407,83	402,69	44,97
Ertragsausgleich	-16.226,63	-30.868,58	90.784,14	3.963,06
Erträge insgesamt	509.595,33	1.112.294,69	1.320.203,58	129.571,56
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-577,87	-1.239,22	-1.356,22	-133,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	0,00	-288.241,94	-309.982,25	-46.754,44
Verwahrstellenvergütung	-3.618,57	-7.865,33	-8.455,41	-864,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.550,22	-3.369,67	-3.622,60	-370,24
Taxe d'abonnement	-2.117,68	-22.923,47	-26.113,90	-2.491,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-176,13	-380,32	-416,16	-41,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-30,80	-66,34	-72,87	-7,11
Register- und Transferstellenvergütung	-500,07	-1.086,01	-1.160,90	-119,50
Staatliche Gebühren	-95,34	-208,28	-218,36	-22,84
Zinsaufwendungen aus Swaps	-4.329,14	-9.404,83	-11.010,12	-1.069,96
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.688,23	-8.022,54	-8.642,32	-898,29
Aufwandsausgleich	385,22	9.014,03	-26.768,17	-1.666,29
Aufwendungen insgesamt	-16.298,83	-333.793,92	-397.819,28	-54.439,02
Ordentlicher Nettoertrag	493.296,50	778.500,77	922.384,30	75.132,54

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse Q EUR	Anteilklasse CHF-H EUR
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	595.618,39	239.977,82
Bankzinsen	34.781,04	13.846,73
Zinserträge aus Swaps	6.960,55	3.165,92
Sonstige Erträge	252,68	87,35
Ertragsausgleich	-63.178,14	9.486,31
Erträge insgesamt	574.434,52	266.564,13
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-653,04	-283,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-109.668,06	-64.830,37
Verwahrstellenvergütung	-4.386,37	-1.768,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.879,33	-757,76
Taxe d'abonnement	-2.328,98	-5.269,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-205,41	-86,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-34,71	-15,17
Register- und Transferstellenvergütung	-608,49	-243,28
Staatliche Gebühren	-123,87	-46,37
Zinsaufwendungen aus Swaps	-4.841,13	-2.201,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.565,31	-1.823,28
Aufwandsausgleich	12.307,59	-2.771,43
Aufwendungen insgesamt	-116.987,11	-80.097,29
Ordentlicher Nettoertrag	457.447,41	186.466,84

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CHF					
CH0120168486	2,1250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.10(2028)	10.000.000	104,0220	10.617.740,12	0,17
CH0184043542	1,5000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.12(2027)	10.000.000	100,8460	10.293.559,25	0,17
CH0147144361	1,5000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.12(2028)	10.000.000	100,9970	10.308.972,13	0,17
CH0441186506	0,3750 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.18(2027)	5.000.000	97,4580	4.973.869,55	0,08
CH0525158397	0,0000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.20(2028)	10.000.000	95,3250	9.730.019,39	0,16
CH1239494987	1,7500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.23(2029)	15.000.000	102,5090	15.694.957,64	0,25
CH0204567256	1,3750 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.13(2027)	5.000.000	100,5220	5.130.243,95	0,08
				66.749.362,03	1,08
EUR					
XS1136406342	1,5000 % 3M Co. EMTN v.14(2026)	23.000.000	95,2530	21.908.190,00	0,35
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	15.000.000	104,7580	15.713.700,00	0,25
XS1757377400	1,6250 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	96,4070	9.640.700,00	0,16
XS2288925568	1,0000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	20.700.000	81,5490	16.880.643,00	0,27
XS2432565005	1,0000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	89,3600	8.936.000,00	0,14
XS2432565187	2,0000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	5.000.000	81,3170	4.065.850,00	0,07
XS2248451978	0,6540 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	10.000.000	82,9460	8.294.600,00	0,13
XS2345799089	0,5830 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	7.500.000	90,5020	6.787.650,00	0,11
XS2077670342	3,1250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	10.000.000	88,5280	8.852.800,00	0,14
DE0008LB6J02	3,5000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	15.000.000	101,1830	15.177.450,00	0,25
XS1380334224	2,1500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2028)	10.000.000	96,4700	9.647.000,00	0,16
XS1979490239	1,5000 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.19(2029)	23.000.000	91,1320	20.960.360,00	0,34
XS2485132760	3,5000 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.22(2034)	15.000.000	99,6620	14.949.300,00	0,24
DE000A3LT423	3,3750 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2034)	35.000.000	99,5670	34.848.450,00	0,56
XS2240278692	0,0100 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	27.500.000	78,9740	21.717.850,00	0,35
XS2613259774	3,0000 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2030)	24.000.000	101,2160	24.291.840,00	0,39
XS2573952517	3,0000 % BNG Bank NV Social Bond v.23(2033)	20.000.000	100,9120	20.182.400,00	0,33
DE0001030559	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	70.000.000	101,4750	88.282.032,30	1,43
DE0001030567	0,1000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	50.000.000	98,6730	61.155.058,58	0,99
DE0001030575	0,1000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	30.000.000	97,1000	36.379.291,80	0,59

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE0001030583	0,1000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.21(2033)	75.000.000	99,1280	87.695.567,76	1,42
DE0001141828	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2025)	125.000.000	95,6760	119.595.000,00	1,93
DE0001102598	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	40.000.000	82,9620	33.184.800,00	0,54
XS2010331440	1,6500 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	15.000.000	88,9680	13.345.200,00	0,22
XS2300292963	1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	30.000.000	89,7710	26.931.300,00	0,44
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	89,1320	8.913.200,00	0,14
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2029)	30.500.000	91,8270	28.007.235,00	0,45
XS2481287808	2,2500 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	12.500.000	96,3770	12.047.125,00	0,19
XS2481288525	2,7500 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2030)	15.000.000	96,0670	14.410.050,00	0,23
DE000CZ45VF8	0,0500 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.19(2029)	10.000.000	86,5530	8.655.300,00	0,14
DE000CZ45VS1	0,0100 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	25.000.000	84,4710	21.117.750,00	0,34
DE000CZ40MQ5	0,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	25.000.000	92,2240	23.056.000,00	0,37
DE000CZ45WY7	0,2500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	25.000.000	81,6850	20.421.250,00	0,33
DE000CZ45W99	2,2500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	20.000.000	95,1150	19.023.000,00	0,31
DE000CZ43Z15	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	25.000.000	100,1860	25.046.500,00	0,41
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	20.000.000	101,7390	20.347.800,00	0,33
DE000CZ43ZX7	3,1250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	35.000.000	100,7070	35.247.450,00	0,57
DE000CZ45YB1	3,0000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	22.000.000	100,7180	22.157.960,00	0,36
DE000CZ439P6	2,7500 % Commerzbank AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	25.000.000	98,7780	24.694.500,00	0,40
XS1811812145	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	10.000.000	95,0460	9.504.600,00	0,15
XS2577836187	2,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	20.000.000	100,1290	20.025.800,00	0,32
XS2014373182	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	25.000.000	91,1720	22.793.000,00	0,37
XS1944327631	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	10.000.000	91,1960	9.119.600,00	0,15
DE000A30VPC2	2,2500 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	20.000.000	97,4590	19.491.800,00	0,32
DE000A30VG92	3,0000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	16.000.000	99,6600	15.945.600,00	0,26
DE000A352BT3	3,3750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	23.300.000	101,8935	23.741.185,50	0,38
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	19.000.000	100,4690	19.089.110,00	0,31
DE000A351TP5	3,1250 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	20.000.000	101,5420	20.308.400,00	0,33
XS2113737097	0,0100 % Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2029)	5.000.000	86,9250	4.346.250,00	0,07
XS1852086211	0,7500 % Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2028)	10.000.000	91,2660	9.126.600,00	0,15
DE000A351ZS6	3,7500 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	20.000.000	102,9440	20.588.800,00	0,33
DE000A351ZT4	3,8750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	15.000.000	104,8490	15.727.350,00	0,25
DE000SCB0054	2,8750 % Dte. Kreditbank AG Pfe. Social Bond v.24(2036)	15.000.000	99,1850	14.877.750,00	0,24
DE000SCB0005	0,8750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.18(2028)	22.500.000	91,5670	20.602.575,00	0,33
DE000DKB0432	0,5000 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	4.000.000	92,9240	3.716.960,00	0,06
DE000SCB0021	0,0100 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.19(2029)	5.000.000	85,4750	4.273.750,00	0,07
DE000SCB0039	1,6250 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.22(2032)	25.000.000	91,3300	22.832.500,00	0,37
DE000A3MP619	0,7500 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	16.800.000	88,8610	14.928.648,00	0,24

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A289PH2	0,0100 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	10.000.000	87,5800	8.758.000,00	0,14
DE000A3MQUX3	2,5000 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2031)	10.000.000	97,4460	9.744.600,00	0,16
DE000A351XU7	2,7500 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	26.000.000	99,0800	25.760.800,00	0,42
DE000A3MP684	1,6250 % DZ HYP AG Reg.S. Pfe. v.22(2031)	20.000.000	91,9140	18.382.800,00	0,30
XS2783118131	3,7500 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	10.000.000	99,2830	9.928.300,00	0,16
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	12.500.000	90,9780	11.372.250,00	0,18
XS2196328608	1,8750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	17.500.000	94,4890	16.535.575,00	0,27
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	25.000.000	86,8800	21.720.000,00	0,35
XS2722717472	3,8500 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	10.000.000	102,7290	10.272.900,00	0,17
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	5.000.000	104,9400	5.247.000,00	0,09
EU000A3K4D74	3,3750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2038)	5.000.000	103,1640	5.158.200,00	0,08
EU000A3K4EL9	4,0000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2044)	15.000.000	111,3060	16.695.900,00	0,27
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	15.000.000	91,7410	13.761.150,00	0,22
XS2196324011	1,4080 % Exxon Mobil Corporation v.20(2039)	18.000.000	72,9360	13.128.480,00	0,21
XS2050448336	1,1250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	89,9280	8.992.800,00	0,15
XS2764789231	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2026)	10.300.000	99,9740	10.297.322,00	0,17
XS2764790833	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2029)	18.000.000	100,4900	18.088.200,00	0,29
XS2715302001	4,1250 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)	19.000.000	105,2340	19.994.460,00	0,32
BE0002767482	0,1250 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.21(2031)	10.000.000	80,7970	8.079.700,00	0,13
DE000A351M80	3,0000 % Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	13.500.000	100,3570	13.548.195,00	0,22
DE000A351256	3,0000 % Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	25.000.000	100,3650	25.091.250,00	0,41
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG Reg.S. v.23(2032)	10.000.000	100,5810	10.058.100,00	0,16
XS2721465271	4,8750 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	18.000.000	107,5340	19.356.120,00	0,31
XS2397252102	1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	78,3060	7.830.600,00	0,13
XS2384269366	0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	16.500.000	72,1530	11.905.245,00	0,19
XS2435611244	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	12.500.000	78,7900	9.848.750,00	0,16
XS2225207468	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	25.150.000	85,2270	21.434.590,50	0,35
DE000A1RQDW4	0,0100 % Hessen Reg.S. v.20(2030)	20.000.000	85,4790	17.095.800,00	0,28
DE000A1RQEH3	2,8750 % Hessen v.23(2033)	20.000.000	101,3940	20.278.800,00	0,33
XS2580221658	4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.000.000	101,1250	10.112.500,00	0,16
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	25.000.000	87,7850	21.946.250,00	0,35
DE000A2YNWB9	2,3750 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2030)	16.000.000	97,0770	15.532.320,00	0,25
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	20.000.000	100,9780	20.195.600,00	0,33

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A1KRJTO	0,1250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	5.000.000	91,4430	4.572.150,00	0,07
DE000A2YNWA1	0,6250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	30.000.000	89,6880	26.906.400,00	0,44
XS1615079974	1,6380 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	7.500.000	94,5260	7.089.450,00	0,11
XS2033262622	1,0010 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031)	10.000.000	86,0520	8.605.200,00	0,14
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	5.000.000	91,5420	4.577.100,00	0,07
XS2461234622	1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	10.000.000	93,2590	9.325.900,00	0,15
XS2209794408	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	25.000.000	88,8500	22.212.500,00	0,36
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2030)	40.000.000	87,3630	34.945.200,00	0,57
DE000A289RK2	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2030)	18.000.000	84,2700	15.168.600,00	0,25
DE000A3E5LU1	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2028)	50.000.000	88,4250	44.212.500,00	0,71
DE000A3H2ZF6	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2031)	75.000.000	83,5420	62.656.500,00	1,01
DE000A351MM7	2,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2026)	70.000.000	99,8170	69.871.900,00	1,13
DE000LB2ZSM3	0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	22.800.000	86,6520	19.756.656,00	0,32
DE000LB386A8	3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.23(2026)	23.000.000	100,4360	23.100.280,00	0,37
DE000LB39AS0	2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.24(2031)	25.000.000	99,1630	24.790.750,00	0,40
XS2587748174	2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.23(2032)	10.000.000	100,0590	10.005.900,00	0,16
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	28.000.000	79,6170	22.292.760,00	0,36
DE000A254P69	1,6250 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19(2034)	5.400.000	78,5120	4.239.648,00	0,07
DE000A3MQNP4	0,8750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2029)	26.500.000	87,1820	23.103.230,00	0,37
DE000A3MQNQ2	1,5000 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2034)	11.800.000	79,1290	9.337.222,00	0,15
DE000A3MQMD2	1,0000 % LEG Immobilien SE Reg.S. v.21(2032)	15.000.000	78,1480	11.722.200,00	0,19
XS2218405772	1,6250 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	5.800.000	94,2940	5.469.052,00	0,09
XS1197273755	2,3750 % Mondelez International Inc. v.15(2035)	10.000.000	89,9470	8.994.700,00	0,15
DE000MHB17J8	0,5000 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	9.200.000	94,7330	8.715.436,00	0,14
DE000MHB29J3	0,1250 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	23.500.000	87,7230	20.614.905,00	0,33
DE000MHB31J9	1,8750 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	27.000.000	92,7680	25.047.360,00	0,41
DE000MHB34J3	3,1250 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	10.000.000	101,1570	10.115.700,00	0,16
XS2752873005	3,2500 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2037)	12.500.000	99,3980	12.424.750,00	0,20
XS2717310945	3,7500 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.23(2035)	12.500.000	104,7550	13.094.375,00	0,21
NL0000102234	4,0000 % Niederlande Reg.S. v.05(2037)	50.000.000	114,4650	57.232.500,00	0,93
NL0015001AM2	2,5000 % Niederlande Reg.S. v.23(2033)	80.000.000	99,5640	79.651.200,00	1,29
DE000A3MQNG3	0,1250 % Niedersachsen Reg.S. v.22(2032)	20.000.000	82,0480	16.409.600,00	0,27
DE000NRW0N67	2,9000 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033)	40.000.000	101,4010	40.560.400,00	0,66
DE000NRW0NW3	2,7500 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.23(2032)	20.000.000	100,1720	20.034.400,00	0,32

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
FR0014003B55	1,3750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	85,7040	8.570.400,00	0,14
FR001400DAO4	5,3750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	20.000.000	104,2070	20.841.400,00	0,34
FR001400OM36	4,0000 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	15.000.000	100,4180	15.062.700,00	0,24
XS2591026856	3,6250 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	5.000.000	99,9850	4.999.250,00	0,08
XS2010036874	1,7500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	15.000.000	90,4050	13.560.750,00	0,22
XS2746102479	3,6250 % Polen Reg.S. v.24(2034)	25.000.000	99,9000	24.975.000,00	0,40
XS2643320109	4,2500 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	17.500.000	103,6910	18.145.925,00	0,29
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	15.000.000	101,4390	15.215.850,00	0,25
XS2439004685	1,5000 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.22(2034)	9.500.000	81,6820	7.759.790,00	0,13
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	7.200.000	93,0460	6.699.312,00	0,11
XS2049583607	0,6250 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2031)	6.500.000	80,1810	5.211.765,00	0,08
XS2296204444	0,5000 % Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	15.000.000	78,3830	11.757.450,00	0,19
XS2625194811	4,6250 % Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	15.000.000	106,5900	15.988.500,00	0,26
XS2211183244	1,5390 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	15.000.000	88,9160	13.337.400,00	0,22
XS2211183756	2,0310 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	10.000.000	80,3130	8.031.300,00	0,13
XS1900101046	1,5000 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2030)	5.400.000	89,3610	4.825.494,00	0,08
XS2333391485	0,7500 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	15.000.000	80,0760	12.011.400,00	0,19
XS2482887879	2,7500 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	20.000.000	95,7220	19.144.400,00	0,31
XS2584685387	4,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	10.000.000	103,5480	10.354.800,00	0,17
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	30.000.000	103,3290	30.998.700,00	0,50
XS2715941949	4,5000 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2033)	12.500.000	105,9720	13.246.500,00	0,21
XS2769892865	3,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2037)	37.500.000	99,7720	37.414.500,00	0,61
XS2769892600	3,6250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	25.000.000	100,8080	25.202.000,00	0,41
XS2779792337	3,3750 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	4.500.000	100,8210	4.536.945,00	0,07
XS2549543499	4,5000 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	10.000.000	109,6110	10.961.100,00	0,18
XS2549715618	4,7500 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	21.700.000	114,4540	24.836.518,00	0,40
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.000.000	97,1860	9.718.600,00	0,16
XS2176569312	1,6180 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2040)	10.000.000	77,1370	7.713.700,00	0,12
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	93,0000	23.250.000,00	0,38
XS2156236452	2,2800 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	96,4100	9.641.000,00	0,16
XS2572989650	3,3750 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	10.000.000	99,7950	9.979.500,00	0,16
XS2744121869	3,1250 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	20.000.000	99,2730	19.854.600,00	0,32
XS2744121943	3,1250 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	15.000.000	99,2140	14.882.100,00	0,24
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	15.000.000	100,3850	15.057.750,00	0,24
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	6.000.000	82,1455	4.928.730,00	0,08

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000HV2AYU9	0,5000 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	20.000.000	92,7540	18.550.800,00	0,30
DE000HV2AZC4	3,0000 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	26.550.000	99,4990	26.416.984,50	0,43
DE000HV2AZT8	3,0000 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	30.000.000	99,6900	29.907.000,00	0,48
XS2767489391	3,5000 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2037)	15.000.000	101,6680	15.250.200,00	0,25
XS2479941499	1,5000 % VISA Inc. v.22(2026)	15.000.000	96,3310	14.449.650,00	0,23
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	98,2210	9.822.100,00	0,16
XS2342732562	3,7480 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	30.000.000	94,0000	28.200.000,00	0,46
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	13.000.000	92,6620	12.046.060,00	0,19
XS1629774230	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	30.000.000	95,3370	28.601.100,00	0,46
XS2342732646	4,3750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	91,2500	13.687.500,00	0,22
XS2694872594	4,6250 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	15.000.000	104,5010	15.675.150,00	0,25
XS2745344601	3,6250 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	13.700.000	99,9050	13.686.985,00	0,22
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	15.000.000	100,7190	15.107.850,00	0,24
DE000A19X8B2	2,1250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.18(2030)	12.000.000	89,5490	10.745.880,00	0,17
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	4.000.000	83,0820	3.323.280,00	0,05
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.20(2030)	8.000.000	83,6700	6.693.600,00	0,11
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	25.000.000	82,9640	20.741.000,00	0,34
DE000A3MP4V7	0,7500 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	12.000.000	75,9250	9.111.000,00	0,15
DE000A3MQS64	1,8750 % Vonovia SE Reg.S. Social Bond v.22(2028)	10.000.000	92,2170	9.221.700,00	0,15
DE000A28VQD2	2,2500 % Vonovia SE Reg.S. v.20(2030)	20.000.000	90,7800	18.156.000,00	0,29
XS2681541327	6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	3.000.000	106,2760	3.188.280,00	0,05
XS2757520965	4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	7.500.000	100,5590	7.541.925,00	0,12
XS2010039977	2,5000 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	5.000.000	93,9410	4.697.050,00	0,08
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	10.000.000	93,2230	9.322.300,00	0,15
XS2262961076	2,7500 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	20.000.000	95,3700	19.074.000,00	0,31
				3.418.549.936,94	55,27
USD					
US345397D260	6,9500 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2026)	10.000.000	102,3110	9.456.604,12	0,15
US912810QF84	2,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040)	100.000.000	101,2617	133.638.513,37	2,16
US912810RA88	0,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2043)	75.000.000	76,7617	71.427.457,11	1,15
US912810RF75	1,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2044)	50.000.000	87,6445	53.634.985,75	0,87
US91282CGK18	1,1250 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033)	200.000.000	93,9063	179.849.694,41	2,91
US91282CHP95	1,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033)	100.000.000	96,0508	90.211.738,70	1,46

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US912810TP30	1,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2053)	160.000.000	87,1875	133.865.329,51	2,16
US91282CEU18	2,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	80.000.000	97,6367	72.196.483,22	1,17
US91282CJL63	4,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	150.000.000	100,2520	138.994.296,61	2,25
US912797KA41	0,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	50.000.000	95,6225	44.191.930,86	0,71
US91282CKB62	4,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	100.000.000	100,0332	92.460.673,81	1,49
XS1888180640	6,2500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	3.695.000	99,8880	3.411.462,80	0,06
				1.023.339.170,27	16,54
Börsengehandelte Wertpapiere				4.508.638.469,24	72,89
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2791959906	3,5000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	16.000.000	100,2490	16.039.840,00	0,26
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	30.000.000	105,6460	31.693.800,00	0,51
XS2779793061	3,7500 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	10.000.000	101,6090	10.160.900,00	0,17
				57.894.540,00	0,94
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				57.894.540,00	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS1405816312	1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.16(2026)	15.000.000	96,5290	14.479.350,00	0,23
XS2764880402	3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	15.000.000	100,2140	15.032.100,00	0,24
XS2764880667	4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2036)	20.000.000	100,3520	20.070.400,00	0,32
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	50.000.000	97,6380	48.819.000,00	0,79
XS2456839013	1,5000 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	25.000.000	90,9900	22.747.500,00	0,37
XS2456839369	2,0000 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2034)	20.000.000	90,0150	18.003.000,00	0,29
XS2625968776	3,6250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2035)	10.000.000	101,6200	10.162.000,00	0,16
XS2555220867	4,2500 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)	10.000.000	104,4430	10.444.300,00	0,17
XS2555220941	4,5000 % Booking Holdings Inc. v.22(2031)	20.000.000	106,7800	21.356.000,00	0,35
XS2555221246	4,7500 % Booking Holdings Inc. v.22(2034)	10.000.000	109,8900	10.989.000,00	0,18
XS2621007660	4,1250 % Booking Holdings Inc. v.23(2033)	20.000.000	104,6940	20.938.800,00	0,34
DE000CZ43Z57	2,8750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	24.450.000	99,4530	24.316.258,50	0,39
XS2722858532	3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	15.000.000	102,0320	15.304.800,00	0,25
XS2197945251	0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	25.000.000	83,9410	20.985.250,00	0,34
XS2449505820	0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	25.000.000	85,1780	21.294.500,00	0,34
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	10.000.000	102,7550	10.275.500,00	0,17
XS2550081454	4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	18.000.000	102,8930	18.520.740,00	0,30
DE000A30V2V0	3,0000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	16.000.000	100,0360	16.005.760,00	0,26
XS2100664114	1,5000 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	15.000.000	86,9920	13.048.800,00	0,21
XS2063495811	1,1250 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	9.000.000	90,0160	8.101.440,00	0,13

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2280835260	0,6250 % Digital Intrepid Holding BV Reg.S. Green Bond v.21(2031)	10.000.000	78,2900	7.829.000,00	0,13
XS2722190795	4,0000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	15.000.000	107,2150	16.082.250,00	0,26
XS2010039548	1,6000 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	10.000.000	86,2860	8.628.600,00	0,14
XS2338570331	0,8750 % EQT AB Reg.S. v.21(2031)	15.000.000	81,1120	12.166.800,00	0,20
XS2463988795	2,3750 % EQT AB Reg.S. v.22(2028)	16.000.000	94,5600	15.129.600,00	0,24
XS2463990775	2,8750 % EQT AB Reg.S. v.22(2032)	19.000.000	90,9510	17.280.690,00	0,28
FR0128227800	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	125.000.000	97,1520	121.440.000,00	1,96
BE0002938190	4,0000 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.23(2033)	5.000.000	104,0660	5.203.300,00	0,08
XS2294155739	2,6250 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	60,7925	3.039.625,00	0,05
XS2010037765	3,2480 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	73,1955	18.298.875,00	0,30
XS2418730995	0,1250 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	20.000.000	81,0840	16.216.800,00	0,26
XS2744125001	2,6250 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2028)	30.500.000	98,7600	30.121.800,00	0,49
XS2534912485	2,5000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.22(2030)	22.000.000	97,7050	21.495.100,00	0,35
XS2585966257	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	20.000.000	99,5100	19.902.000,00	0,32
XS2585966505	3,0000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	20.000.000	100,4630	20.092.600,00	0,32
XS2744125266	2,7500 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.24(2032)	19.500.000	98,9520	19.295.640,00	0,31
XS2354569407	0,5000 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	20.000.000	86,4810	17.296.200,00	0,28
XS2728561098	4,1250 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	7.000.000	101,5060	7.105.420,00	0,11
XS2728560959	4,5000 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2034)	6.000.000	103,9190	6.235.140,00	0,10
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2033)	20.000.000	76,0280	15.205.600,00	0,25
XS2634594076	3,6250 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2034)	5.000.000	102,6350	5.131.750,00	0,08
XS2765558635	3,4000 % Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	37.500.000	100,3410	37.627.875,00	0,61
XS1989380172	3,8750 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	10.000.000	102,3530	10.235.300,00	0,17
XS2072829794	3,6250 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	12.500.000	101,0000	12.625.000,00	0,20
XS2076099865	4,6250 % Netflix Inc. v.18(2029)	20.000.000	105,7650	21.153.000,00	0,34
XS2332589972	1,6250 % Nexi S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	10.000.000	94,7500	9.475.000,00	0,15
XS2332590475	2,1250 % Nexi S.p.A. Reg.S. v.21(2029)	12.000.000	89,7520	10.770.240,00	0,17
NL0015001XZ6	2,5000 % Niederlande Reg.S. v.24(2034)	50.000.000	99,1660	49.583.000,00	0,80
XS2112475921	1,0000 % Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	4.500.000	75,4900	3.397.050,00	0,06
XS2360853332	1,2880 % Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	27.000.000	84,3890	22.785.030,00	0,37
XS2430287362	2,0850 % Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	25.000.000	86,1250	21.531.250,00	0,35
XS2227050379	0,8750 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	7.466.000	82,3930	6.151.461,38	0,10
XS2743711298	3,6250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	19.000.000	100,4750	19.090.250,00	0,31
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	10.000.000	98,3050	9.830.500,00	0,16
DE000A3LHK80	4,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	10.000.000	101,9960	10.199.600,00	0,17
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	30.000.000	104,9060	31.471.800,00	0,51
				1.040.017.644,88	16,81

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US025816DH90	5,2820 % American Express Co. Fix-to-Float v.23(2029)	10.000.000	100,8060	9.317.497,00	0,15
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	10.000.000	99,9370	9.237.175,34	0,15
US06051GLG28	5,2020 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.23(2029)	20.000.000	100,1160	18.507.440,61	0,30
US06051GLS65	5,8190 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.23(2029)	20.000.000	102,5760	18.962.196,14	0,31
US09247XAS09	2,1000 % Blackrock Inc. v.21(2032)	20.000.000	82,2020	15.195.859,14	0,25
US09261BAK61	6,2000 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC 144A v.22(2033)	30.000.000	105,2580	29.186.985,86	0,47
US808513CD58	5,6430 % Charles Schwab Corporation Fix-to-Float v.23(2029)	20.000.000	101,5980	18.781.403,09	0,30
US30251GBA40	4,5000 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.19(2027)	20.000.000	95,6610	17.683.889,45	0,29
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	10.000.000	89,3390	8.257.602,37	0,13
US30251GBD88	5,8750 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.22(2030)	22.500.000	98,2960	20.442.369,90	0,33
US35805BAB45	2,3750 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	25.000.000	78,6250	18.168.268,79	0,30
US35805BAE83	3,0000 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.21(2031)	15.000.000	80,3070	11.134.162,12	0,18
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	20.000.000	104,0560	19.235.788,89	0,31
US46647PEA03	5,0400 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.24(2028)	25.000.000	99,8987	23.084.088,18	0,37
US58733RAF91	3,1250 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	11.300.000	83,7500	8.747.342,64	0,14
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	15.000.000	88,7660	12.306.959,98	0,20
US55354GAL41	3,8750 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	15.000.000	89,3800	12.392.087,99	0,20
				270.641.117,49	4,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				1.310.658.762,37	21,19
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,5000 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)	10.000.000	100,8600	10.086.000,00	0,16
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	10.700.000	100,9800	10.804.860,00	0,17
XS2776512035	3,7500 % Booking Holdings Inc. v.24(2036)	30.000.000	100,2400	30.072.000,00	0,49
XS2777442281	4,0000 % Booking Holdings Inc. v.24(2044)	30.000.000	100,9300	30.279.000,00	0,49
				81.241.860,00	1,31
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				81.241.860,00	1,31
Anleihen				5.958.433.631,61	96,33
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2597741102	2,1250 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.23(2030)	30.000.000	102,2500	30.675.000,00	0,50

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A289T23	0,4000 % v.20(2028) LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV	40.000.000	86,5050	34.602.000,00	0,56
BE6327660591	0,000 % v.21(2026) Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV	13.000.000	92,5740	12.034.620,00	0,19
				77.311.620,00	1,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				77.311.620,00	1,25
Wandelanleihen				77.311.620,00	1,25
Wertpapiervermögen				6.035.745.251,61	97,58
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024	3.000		34.580,00	0,00
				34.580,00	0,00
USD					
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024	475		312.131,50	0,01
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024	5.750		-342.104,17	-0,01
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2024	6.500		2.456.950,27	0,04
				2.426.977,60	0,04
Long-Positionen				2.461.557,60	0,04
Terminkontrakte				2.461.557,60	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent				116.307.312,52	1,88
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				31.007.093,20	0,50
Netto-Teilfondsvermögen				6.185.521.214,93	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zinsswapgeschäfte

	Kontrahent	Fälligkeit	Kontraktwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	%-Anteil
EUR					
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,525810% 12.03.2044	J.P. Morgan SE	12.03.2044	-25.000.000	-25.033.174,75	-0,40
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,525810% 12.03.2044	J.P. Morgan SE	12.03.2044	25.000.000	25.151.878,25	0,41
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,609283% 10.01.2029	J.P. Morgan SE	10.01.2029	300.000	302.565,44	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,609283% 10.01.2029	J.P. Morgan SE	10.01.2029	-300.000	-301.296,01	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,616802% 10.01.2029	J.P. Morgan SE	10.01.2029	-250.000	-251.164,07	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,616802% 10.01.2029	J.P. Morgan SE	10.01.2029	250.000	252.119,52	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,644520% 08.03.2036	J.P. Morgan SE	08.03.2036	110.000.000	111.413.192,00	1,80
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,644520% 08.03.2036	J.P. Morgan SE	08.03.2036	-110.000.000	-111.726.024,30	-1,81
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,723860% 06.03.2036	J.P. Morgan SE	06.03.2036	100.000.000	101.305.079,00	1,64
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,723860% 06.03.2036	J.P. Morgan SE	06.03.2036	-100.000.000	-102.391.831,00	-1,66
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,790641% 28.02.2039	J.P. Morgan SE	28.02.2039	125.000.000	126.489.255,00	2,05
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,790641% 28.02.2039	J.P. Morgan SE	28.02.2039	-125.000.000	-129.005.383,75	-2,09
				-3.794.784,67	-0,06
Zinsswapgeschäfte				-3.794.784,67	-0,06

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	867.820.000,00	888.881.388,92	14,37
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.690.000,00	5.459.843,38	0,09
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	159.350.000,00	146.864.306,94	2,37
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	204.451.211,00	188.552.814,78	3,05
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.000.000,00	46.871.045,25	0,76
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	698.000.000,00	643.722.597,98	10,41
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	585.000.000,00	538.055.473,99	8,70

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

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024	3.000	317.190.000,00	5,13
		317.190.000,00	5,13
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024	475	48.678.828,91	0,79
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024	5.750	1.087.857.588,50	17,59
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2024	6.500	643.648.474,44	10,41
		1.780.184.891,85	28,79
Long-Positionen		2.097.374.891,85	33,92
Terminkontrakte		2.097.374.891,85	33,92

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6578
Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Mexikanischer Peso	MXN	1	17,8826
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8026
Norwegische Krone	NOK	1	11,6730
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3150
Schwedische Krone	SEK	1	11,4798
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch (der „Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 23. Juni 2023 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

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

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
7. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Fonds beim Anleger

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

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

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performancevergütung“) für die einzelnen Anteilklassen der Teilfonds stellt sich wie folgt dar:

Flossbach von Storch- Multiple Opportunities II

Anteilklasse	Performance- vergütung in EUR	%-Anteil
I	2.476.318,16	0,57%
R	25.160.249,64	0,38%
IT	7.287.289,06	0,56%
RT	8.300.117,13	0,38%
USD-RT	375.736,29	0,84%
ET	1.158.743,75	0,27%
CHF-IT	232.115,89	0,24%
CHF-RT	61.505,23	0,05%
USD-IT	247.574,66	0,79%
H	295.538,59	0,51%
HT	354.753,79	0,51%
CHF-HT	11.262,50	0,16%
USD-ET	24.361,66	0,71%
Q	767.807,92	0,58%

5.) 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.

6.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Herr Julien Zimmer ist mit Wirkung zum 19. Dezember 2023 als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Herr Dirk von Velsen ist mit Wirkung zum 31. Dezember 2023 als Aufsichtsrat der Flossbach

von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Die vakante Position wurde durch Herrn Kurt von Storch eingenommen.

Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

ISIN	Datum
LU2673417882	2. Oktober 2023
LU2772277971	19. März 2024
LU2772278193	19. März 2024

Verkaufsprospektänderungen

Mit Wirkung zum 15.03.2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgendes wurde geändert:

- Auflage von Anteilklassen (Auflagedatum: 19. März 2024)

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

7.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

8.) Veränderungen im Wertpapierbestand

Eine detaillierte Aufstellung aller Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei den Vertriebsstellen oder beim Vertreter des Fonds kostenlos erhältlich.

9.) Informationen für Schweizer Anleger

Valorenummern

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022
Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023
Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746
Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192
Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659
Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355
Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234
Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249
Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275
Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845
Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	110516032
Bond Defensive - Anteilklasse I	21968020
Bond Defensive - Anteilklasse R	21968021
Bond Defensive - Anteilklasse RT	59482620
Bond Defensive - Anteilklasse IT	59482613
Bond Defensive - Anteilklasse ET	133356469
Bond Defensive - Anteilklasse HT	56089254
Bond Defensive - Anteilklasse VI	121424619
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse E	127655993
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse QT	113269962
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	127656671
Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227
Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242
Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387
Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	127656660
Foundation Defensive - Anteilklasse SI	3442022
Foundation Defensive - Anteilklasse SR	34017696
Foundation Defensive - Anteilklasse R	57894578
Foundation Defensive - Anteilklasse RT	57894584
Foundation Defensive - Anteilklasse I	57894655
Foundation Defensive - Anteilklasse IT	57894783
Foundation Defensive - Anteilklasse HT	57894865
Foundation Defensive - Anteilklasse H	127660393
Foundation Growth - Anteilklasse SI	57892130
Foundation Growth - Anteilklasse IT	57892159
Foundation Growth - Anteilklasse RT	57892150
Foundation Growth - Anteilklasse SR	57892137
Foundation Growth - Anteilklasse R	57892139
Foundation Growth - Anteilklasse I	57892158
Foundation Growth - Anteilklasse H	127660396
Foundation Growth - Anteilklasse HT	57892178
Global Quality - Anteilklasse F	0749669
Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Global Quality - Anteilklasse RT	129202121
Global Quality - Anteilklasse CHF-I	124050240
Global Quality - Anteilklasse ET	115572293
Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Global Quality - Anteilklasse IT	115572292
Global Quality - Anteilklasse VI	121424621
Global Quality - Anteilklasse H	127800697
Global Quality - Anteilklasse MT2	124050241
Dividend - Anteilklasse R	19577961
Dividend - Anteilklasse I	19577950
Dividend - Anteilklasse ET	115572298
Dividend - Anteilklasse IT	110459056
Dividend - Anteilklasse RT	118602268
Dividend - Anteilklasse H	127655999
Dividend - Anteilklasse HT	121424669
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	110459063
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	110459059
Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952
Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Bond Opportunities - Anteilklasse ET	133356724
Bond Opportunities - Anteilklasse QT	113269975
Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116
Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058
Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625
Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056
Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153
Bond Opportunities - Anteilklasse Q	110514565
Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	110514425

*Diese Anteilklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelöst.

Hinweise für Anleger in Bezug auf Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

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

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

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

Total Expense Ratio (TER)

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,62	0,02	1,64
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,87	0,17	1,04
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,83	0,00	0,83
Flossbach von Storch - Bond Defensive I	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Bond Defensive R	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET	1,12	0,00	1,12
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT	0,59	0,00	0,59
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E	1,91	0,00	1,91
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	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,82	0,00	0,82

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,60	0,00	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,60	0,00	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	1,99	0,00	1,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,91	0,00	0,91
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Global Quality F	1,12	0,00	1,12
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,77	0,00	0,77
Flossbach von Storch - Global Quality RT	1,36	0,00	1,36
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I	0,77	0,00	0,77
Flossbach von Storch - Global Quality ET	1,99	0,00	1,99
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,70	0,00	0,70
Flossbach von Storch - Global Quality IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Quality VI	0,77	0,00	0,77
Flossbach von Storch - Global Quality H	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Global Quality MT2	0,38	0,00	0,38
Flossbach von Storch - Dividend R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Dividend I	0,77	0,00	0,77
Flossbach von Storch - Dividend ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Dividend IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend RT	1,59	0,00	1,59
Flossbach von Storch - Dividend H	0,83	0,00	0,83
Flossbach von Storch - Dividend HT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,68	0,00	1,68

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,07	0,00	2,07
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,48	0,00	1,48
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	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 GBP-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET	1,22	0,00	1,22
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	0,05	0,00	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	0,05	0,00	0,05
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 USD-RT	1,01	0,00	1,01
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,72	0,00	0,72

Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage www.fundinfo.com veröffentlicht.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	Verwahrstelle	Zusätzliche Angaben für die Schweiz
Flossbach von Storch Invest S.A. 2, rue Jean Monnet L-2180 Luxemburg, Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg	Vertreterin Schweiz IPConcept (Schweiz) AG Münsterhof 12 CH-8001 Zürich, Schweiz
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teileleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben	Zahlstelle Schweiz
Vorsitzender des Aufsichtsrates Dirk von Velsen (bis zum 31. Dezember 2023) Mitglied des Vorstandes Flossbach von Storch AG	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 CH-8001 Zürich, Schweiz
Vorsitzender des Aufsichtsrates Kurt von Storch (ab dem 1. Januar 2024) Mitglied des Vorstandes Flossbach von Storch AG	Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	Zusätzliche Angaben für Österreich
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates Julien Zimmer (bis zum 19. Dezember 2023) Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg	Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:
Aufsichtsratsmitglied Matthias Frisch unabhängiges Aufsichtsratsmitglied	Fondsmanager	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien, Österreich
Carmen Lehr unabhängiges Aufsichtsratsmitglied	Abschlussprüfer des Fonds	Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers <i>Société coopérative</i> 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxemburg, Luxemburg	KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Porzellangasse 51 A-1090 Wien, Österreich
Christoph Adamy Markus Müller Christian Schlosser	Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland	Zusätzliche Angaben für Belgien
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Vertriebs- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	Informationsstelle
KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Luxemburg	Flossbach von Storch AG Ottoplatz 1 D-50679 Köln, Deutschland	CACEIS Bank, Belgium Branch Avenue du Port 86C Boite 320 B-1000 Brüssel, Belgien

**Zusätzliche Angaben für
Frankreich**

Zahl- und Informationsstelle

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

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

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

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

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella, Italien

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,
Succursale in Italia
Via Gerolamo Morone 8
IT-20121 Mailand, Italien

**Zusätzliche Angaben für
Liechtenstein**

Zahlstelle

VP Bank AG
9490 Vaduz, Liechtenstein
(FL-0001.007.080-0)

**Zusätzliche Angaben für
Spanien**

Informationsstelle

Allfunds Bank S.A.U.
Calle de los padres Dominicos, 7
ES-28050 Madrid, Spanien

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,
Sucursal en España
Calle Serrano 49 (entrada por
Calle José Ortega y Gasset 7)
ES-28006 Madrid, Spanien

**Zusätzliche Angaben für
Portugal**

Zahlstelle

BEST - Banco Electrónico de
Serviço Total, S.A.
Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º
PT-1250-161 Lissabon, Portugal