

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

# Flossbach von Storch

**R.C.S. Luxemburg K858**

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

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

**VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxemburg B 171513



Flossbach von Storch

---

## INHALT

---

<b>ZUSAMMENGEFASSTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b>	<b>4</b>
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II</b>	<b>7</b>
Geografische Länderaufteilung	9
Branchenaufteilung	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	15
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	18
Aufwands- und Ertragsrechnung	22
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	27
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	32
<b>FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT</b>	<b>34</b>
Geografische Länderaufteilung	35
Branchenaufteilung	36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	39
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	41
Aufwands- und Ertragsrechnung	43
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	45
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	54
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE</b>	<b>58</b>
Geografische Länderaufteilung	59
Branchenaufteilung	60
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	63
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	65
Aufwands- und Ertragsrechnung	67
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	69
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	78
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED</b>	<b>82</b>
Geografische Länderaufteilung	83
Branchenaufteilung	84
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	87
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	89
Aufwands- und Ertragsrechnung	92
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	95
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	104

**FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH 108**

Geografische Länderaufteilung	109
Branchenaufteilung	110
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	113
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	115
Aufwands- und Ertragsrechnung	117
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	119
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	126

**FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE 129**

Geografische Länderaufteilung	130
Branchenaufteilung	131
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	135
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	137
Aufwands- und Ertragsrechnung	139
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	142
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	150

**FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH 153**

Geografische Länderaufteilung	154
Branchenaufteilung	155
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	158
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	160
Aufwands- und Ertragsrechnung	162
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	165
Zu- und Abgänge vom 5. Januar 2021 bis 31. März 2021	171

**FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY 173**

Geografische Länderaufteilung	174
Branchenaufteilung	175
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	177
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	179
Aufwands- und Ertragsrechnung	181
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	183
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	186

**FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND 188**

Geografische Länderaufteilung	189
Branchenaufteilung	190
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	193
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	195
Aufwands- und Ertragsrechnung	197
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	198
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	201

## **FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES 203**

Geografische Länderaufteilung	204
Branchenaufteilung	205
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	208
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	210
Aufwands- und Ertragsrechnung	212
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	214
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	217

## **FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND 219**

Geografische Länderaufteilung	220
Branchenaufteilung	221
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	223
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	225
Aufwands- und Ertragsrechnung	227
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	229
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	235

## **FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES 238**

Geografische Länderaufteilung	240
Branchenaufteilung	241
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	246
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	249
Aufwands- und Ertragsrechnung	252
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	256
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	267

## **FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND 273**

Geografische Länderaufteilung	274
Branchenaufteilung	275
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	277
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	279
Aufwands- und Ertragsrechnung	281
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	282
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	286

## **ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. März 2021 (ANHANG) 288**

## **VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG 300**

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

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

## Flossbach von Storch

### Zusammengefasster Halbjahresbericht des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

### Zusammengefasste Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2021	EUR
Wertpapiervermögen	23.937.611.395,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.822.244.449,96)	
Optionen	8.542.207,94
Bankguthaben	2.329.000.490,97
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.295.713,71
Zinsforderungen	53.001.785,42
Dividendenforderungen	11.615.849,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	45.488.405,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	35.592.522,59
Forderungen aus Devisengeschäften	105.479.220,82
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	1.370.983,61
	<b>26.538.998.575,75</b>
Optionen	-669.146,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-53.469.324,86
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-126.397.586,15
Zinsverbindlichkeiten	-829.993,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-81.116.772,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-105.646.976,50
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-81.292.838,08
	<b>-449.422.638,20</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>26.089.575.937,55</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

FLOSSBACH VON STORCH

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.407.396.176,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-73.534.323,43
Aufwands- und Ertragsausgleich	1.638.929,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.417.707.801,32
Mittelzuflüsse aus Fusionen <sup>1)</sup>	4.650.314,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.217.712.920,18
Mittelabflüsse aus Fusionen <sup>2)</sup>	-4.650.314,10
Realisierte Gewinne	889.076.266,06
Realisierte Verluste	-440.097.113,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	129.528.154,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	115.345.364,68
Ausschüttung	-139.772.398,19
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.089.575.937,55</b>

<sup>1)</sup> Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-H in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced sowie Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth.

<sup>2)</sup> Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-H in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced sowie Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth.

FLOSSBACH VON STORCH

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

EUR

**Erträge**

Dividenden	67.099.697,46
Erträge aus Investmentanteilen	355.000,00
Zinsen auf Anleihen	69.441.091,42
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	186.235,05
Bankzinsen	-6.010.661,66
Bestandsprovisionen	313.277,05
Sonstige Erträge	11.660,53
Ertragsausgleich	3.396.739,71
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>134.793.039,56</b>

**Aufwendungen**

Zinsaufwendungen	-7.611,92
Performancevergütung	-52.929.673,05
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-137.442.399,78
Verwahrstellenvergütung	-2.302.867,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-985.978,73
Taxe d'abonnement	-6.213.689,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-149.613,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-71.152,12
Register- und Transferstellenvergütung	-615.678,38
Staatliche Gebühren	-68.927,79
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.504.102,47
Aufwandsausgleich	-5.035.668,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-208.327.362,99</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-73.534.323,43</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

  

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

  

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



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

Vereinigte Staaten von Amerika	51,08 %
Deutschland	10,09 %
Schweiz	7,80 %
Vereinigtes Königreich	7,58 %
Kanada	4,10 %
Cayman Inseln	2,31 %
Dänemark	2,13 %
Frankreich	1,76 %
Israel	1,34 %
Hongkong	0,95 %
Indien	0,39 %
Luxemburg	0,06 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,59 %</b>
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	11,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,81 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,13 %
Media & Entertainment	10,03 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,92 %
Investitionsgüter	8,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,39 %
Software & Dienste	7,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,88 %
Groß- und Einzelhandel	5,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,28 %
Telekommunikationsdienste	1,86 %
Immobilien	1,27 %
Automobile & Komponenten	0,98 %
Versicherungen	0,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,78 %
Banken	0,39 %
Hardware & Ausrüstung	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,59 %</b>
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	11,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,81 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	864,32	5.679.675	-14.331,00	152,18
30.09.2020	875,29	5.412.889	-38.323,86	161,70
31.03.2021	846,71	5.051.110	-59.953,06	167,63

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	4.181,74	28.978.637	1.174.160,64	144,30
30.09.2020	6.219,03	40.851.351	1.759.025,67	152,24
31.03.2021	7.074,48	45.001.981	637.735,40	157,20

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	574,64	3.818.750	194.086,31	150,48
30.09.2020	968,60	6.019.706	340.533,19	160,90
31.03.2021	1.085,80	6.471.875	72.896,25	167,77

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1.482,79	10.272.362	287.999,55	144,35
30.09.2020	1.940,20	12.653.543	361.817,56	153,33
31.03.2021	2.273,96	14.268.590	251.212,80	159,37

### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	140,57	1.151.916	50.642,31	122,03
30.09.2020	298,74	2.313.785	146.795,64	129,11
31.03.2021	378,18	2.823.847	66.392,89	133,92

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	46,54	412.742	11.847,79	112,75 <sup>1)</sup>	122,41
30.09.2020	77,22	640.295	26.733,55	120,60 <sup>2)</sup>	130,37
31.03.2021	82,47	671.677	3.860,59	122,78 <sup>3)</sup>	135,77

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	37,68	346.999	7.608,70	108,59 <sup>1)</sup>	117,90
30.09.2020	63,62	551.271	22.737,57	115,41 <sup>2)</sup>	124,76
31.03.2021	73,55	628.289	8.987,75	117,06 <sup>3)</sup>	129,44

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	13,41	113.431	-409,83	118,22 <sup>4)</sup>	129,40
30.09.2020	30,37	253.705	16.855,57	119,71 <sup>5)</sup>	140,42
31.03.2021	22,73	180.954	-8.896,60	125,60 <sup>6)</sup>	147,28

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	12,50	107.463	4.608,20	116,30 <sup>4)</sup>	127,30
30.09.2020	25,89	221.516	13.411,80	116,90 <sup>5)</sup>	137,12
31.03.2021	32,58	267.016	5.349,76	122,01 <sup>6)</sup>	143,07

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	136,86	1.217.566	63.015,10	112,41
30.09.2020	227,45	1.875.476	76.158,30	121,28
31.03.2021	261,36	2.054.977	22.179,62	127,18

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

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

<sup>6)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	31,16	281.432	12.577,74	110,72
30.09.2020	55,78	474.953	21.777,85	117,45
31.03.2021	66,14	543.721	8.163,22	121,64

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	12,95	116.130	7.780,49	111,52
30.09.2020	40,46	340.004	25.860,26	119,00
31.03.2021	52,57	424.126	10.214,54	123,95

Anteilklasse CHF-H <sup>1)</sup>

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	0,55	5.441	398,68	101,14 <sup>2)</sup>	109,81
30.09.2020	1,00	9.281	407,60	107,22 <sup>3)</sup>	115,90
31.03.2021	-	-	-1.016,61 <sup>4)</sup>	-	-

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	1,26	12.360	618,05	102,07 <sup>2)</sup>	110,82
30.09.2020	3,70	34.002	2.292,99	108,96 <sup>3)</sup>	117,79
31.03.2021	4,17	37.673	434,77 <sup>5)</sup>	110,66 <sup>6)</sup>	122,37

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

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

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

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

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

<sup>6)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse USD-ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
24.08.2020	Auflegung	-	-	84,90 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2020	0,27	3.212	188,20	85,07 <sup>2)</sup>	99,79
31.03.2021	1,80	20.378	1.458,93	88,52 <sup>3)</sup>	103,8

## Anteilklasse Q

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	101,80

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 24. August 2020 1 EUR = 1,1778 USD

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

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.316.369.030,22)	10.983.359.793,42
Bankguthaben	1.375.703.545,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	311.499,00
Dividendenforderungen	8.934.154,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.065.785,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	739.976,40
Forderungen aus Devisengeschäften	852.805,73
	<b>12.386.967.559,49</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.139.532,53
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-41.316.179,64
Zinsverbindlichkeiten	-790.595,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.193.621,51
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-852.241,95
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-69.186.495,57
	<b>-130.478.666,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>12.256.488.893,12</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.



FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	846.705.152,69 EUR
Umlaufende Anteile	5.051.110,354
Anteilwert	167,63 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.074.479.010,01 EUR
Umlaufende Anteile	45.001.980,822
Anteilwert	157,20 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.085.796.965,39 EUR
Umlaufende Anteile	6.471.875,330
Anteilwert	167,77 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.273.963.775,20 EUR
Umlaufende Anteile	14.268.590,102
Anteilwert	159,37 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	378.175.754,15 EUR
Umlaufende Anteile	2.823.846,823
Anteilwert	133,92 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.465.263,04 EUR
Umlaufende Anteile	671.676,708
Anteilwert	122,78 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	135,77 CHF
<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.545.572,06 EUR
Umlaufende Anteile	628.288,732
Anteilwert	117,06 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	129,44 CHF
<b>Anteilklasse USD-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.727.853,01 EUR
Umlaufende Anteile	180.953,656
Anteilwert	125,60 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	147,28 USD
<b>Anteilklasse USD-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.579.476,90 EUR
Umlaufende Anteile	267.015,770
Anteilwert	122,01 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	143,07 USD

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse MT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	261.361.333,35 EUR
Umlaufende Anteile	2.054.977,467
Anteilwert	127,18 EUR
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.137.266,69 EUR
Umlaufende Anteile	543.721,382
Anteilwert	121,64 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.568.461,93 EUR
Umlaufende Anteile	424.126,403
Anteilwert	123,95 EUR
<b>Anteilklasse CHF-H <sup>1)</sup></b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilwert	-
<b>Anteilklasse CHF-HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.168.868,57 EUR
Umlaufende Anteile	37.673,385
Anteilwert	110,66 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	122,37 CHF
<b>Anteilklasse USD-ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.803.960,29 EUR
Umlaufende Anteile	20.378,084
Anteilwert	88,52 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	103,80 USD
<b>Anteilklasse Q</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.179,84 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	101,80 EUR

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

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.827.633.054,81	875.287.811,11	6.219.030.718,20	968.596.636,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-91.039.810,45	-3.986.684,93	-57.323.733,75	-5.459.468,38
Aufwands- und Ertragsausgleich	3.381.443,68	-261.675,11	2.225.660,33	46.087,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.906.863.249,68	79.488.139,90	954.201.836,80	294.391.420,28
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	801.015,93	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-887.833.009,10	-139.441.202,97	-316.466.439,06	-221.495.169,09
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	-801.015,93	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	345.433.349,16	25.576.300,44	197.123.578,26	30.985.508,82
Realisierte Verluste	-72.905.146,77	-4.763.354,19	-37.691.119,17	-5.816.958,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	161.081.722,62	11.525.530,93	91.749.977,11	14.648.795,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	113.047.847,66	8.785.130,71	64.930.992,33	9.900.112,60
Ausschüttung	-49.173.808,17	-5.504.843,20	-43.302.461,04	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.256.488.893,12</b>	<b>846.705.152,69</b>	<b>7.074.479.010,01</b>	<b>1.085.796.965,39</b>

  

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.940.199.214,70	298.742.740,15	77.221.922,13	63.622.590,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.493.713,28	-3.834.139,72	-389.257,94	-593.691,12
Aufwands- und Ertragsausgleich	1.053.697,22	193.221,95	19.053,18	32.400,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	334.884.410,48	142.058.248,49	11.684.553,49	15.162.905,93
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-83.671.606,84	-75.665.363,16	-7.823.959,58	-6.175.151,35
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	61.805.915,67	10.538.261,61	3.113.098,58	2.747.178,08
Realisierte Verluste	-11.759.040,84	-1.977.310,90	-3.672.390,86	-3.262.537,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	29.735.638,58	4.812.057,36	1.225.593,66	1.085.123,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	20.209.259,51	3.308.038,37	1.086.650,38	926.753,53
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.273.963.775,20</b>	<b>378.175.754,15</b>	<b>82.465.263,04</b>	<b>73.545.572,06</b>

<sup>1)</sup> Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

<sup>2)</sup> Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.370.918,08	25.894.760,37	227.448.346,64	55.783.921,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-122.040,29	-287.994,20	211.181,76	-387.194,40
Aufwands- und Ertragsausgleich	-36.395,55	31.327,35	4.605,60	20.300,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.011.918,20	9.991.275,10	28.973.234,91	14.454.711,69
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.908.520,77	-4.641.516,99	-6.793.619,69	-6.291.494,90
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.541.788,51	1.423.194,94	7.193.547,54	1.801.465,15
Realisierte Verluste	-906.274,48	-846.776,04	-1.373.835,11	-346.471,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	550.548,06	737.363,28	3.389.902,04	862.685,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	225.911,25	277.843,09	2.307.969,66	600.345,70
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-361.003,57
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>22.727.853,01</b>	<b>32.579.476,90</b>	<b>261.361.333,35</b>	<b>66.137.266,69</b>

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-H <sup>3)</sup> EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.460.146,27	995.126,30	3.704.978,76	273.222,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-319.468,80	-4.620,60	-26.361,82	-22.608,07
Aufwands- und Ertragsausgleich	37.743,17	-535,81	5.459,23	10.493,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.946.892,28	57.153,16	981.665,07	1.564.883,90
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	0,00	0,00	801.015,93	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.732.354,82	-272.745,65	-1.347.911,92	-105.952,31
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	0,00	-801.015,93	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.352.621,50	25.866,47	146.545,22	58.476,10
Realisierte Verluste	-257.650,39	-18.242,18	-187.295,32	-25.876,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	645.757,34	12.774,79	54.269,44	45.530,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	434.775,38	11.739,81	36.503,98	5.790,93
Ausschüttung	0,00	-5.500,36	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>52.568.461,93</b>	<b>0,00</b>	<b>4.168.868,57</b>	<b>1.803.960,29</b>

<sup>1)</sup> Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

<sup>2)</sup> Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

<sup>3)</sup> Die Anteilklasse CHF-CH wurde am 09. Februar 2021 in die Anteilklasse CHF-HT fusioniert.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-14,91
Aufwands- und Ertragsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.000,00
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	0,00
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	0,00
Realisierte Gewinne	2,27
Realisierte Verluste	-12,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	174,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	30,43
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.179,84</b>

<sup>1)</sup> Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

<sup>2)</sup> Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

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	5.412.889,401	40.851.351,461	6.019.705,516	12.653.542,550
Ausgegebene Anteile	487.940,935	6.206.673,877	1.802.673,481	2.152.996,318
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-849.719,982	-2.056.044,516	-1.350.503,667	-537.948,766
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.051.110,354</b>	<b>45.001.980,822</b>	<b>6.471.875,330</b>	<b>14.268.590,102</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse USD-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.313.785,058	640.294,584	551.271,375	253.704,501
Ausgegebene Anteile	1.087.667,955	95.574,083	130.063,428	25.174,228
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-577.606,190	-64.191,959	-53.046,071	-97.925,073
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.823.846,823</b>	<b>671.676,708</b>	<b>628.288,732</b>	<b>180.953,656</b>

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	221.516,422	1.875.475,747	474.953,019	340.003,566
Ausgegebene Anteile	85.901,983	234.838,847	121.610,782	131.696,986
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-40.402,635	-55.337,127	-52.842,419	-47.574,149
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>267.015,770</b>	<b>2.054.977,467</b>	<b>543.721,382</b>	<b>424.126,403</b>

	Anteilklasse CHF-H <sup>3)</sup> Stück	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.281,047	34.001,549	3.211,863	0,000
Ausgegebene Anteile	530,000	8.892,393	18.393,991	100,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	7.127,840	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.527,000	-12.348,397	-1.227,770	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	-7.284,047	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>37.673,385</b>	<b>20.378,084</b>	<b>100,000</b>

<sup>1)</sup> Ausgegebene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

<sup>2)</sup> Zurückgenommene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-H.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	51.031.500,63	3.764.619,46	29.371.680,58	4.590.093,45
Zinsen auf Anleihen	3.131.581,04	246.990,69	1.800.163,85	279.849,27
Bankzinsen	-2.984.696,33	-225.892,12	-1.715.893,21	-268.971,37
Bestandsprovisionen	199.912,65	15.383,25	114.878,20	18.074,89
Sonstige Erträge	1.560,76	114,54	895,71	143,72
Ertragsausgleich	987.580,54	-185.368,69	681.652,47	9.449,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>52.367.439,29</b>	<b>3.615.847,13</b>	<b>30.253.377,60</b>	<b>4.628.639,26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.313,06	-102,83	-755,38	-117,78
Performancevergütung	-52.929.673,05	-4.184.990,81	-30.389.425,38	-5.428.954,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-80.192.881,30	-3.421.760,67	-50.850.994,64	-4.065.262,40
Verwahrstellenvergütung	-1.061.219,37	-80.567,52	-610.000,43	-95.661,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-454.368,23	-34.490,85	-261.176,94	-40.955,66
Taxe d'abonnement	-2.914.519,12	-216.291,08	-1.704.285,23	-267.347,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.995,60	-1.922,07	-14.356,91	-2.269,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-21.888,68	-1.562,18	-12.609,23	-1.968,40
Register- und Transferstellenvergütung	-197.403,53	-14.755,71	-113.612,18	-17.760,98
Staatliche Gebühren	-19.835,07	-1.462,29	-11.392,62	-1.811,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.220.128,51	-91.669,85	-701.189,61	-110.461,32
Aufwandsausgleich	-4.369.024,22	447.043,80	-2.907.312,80	-55.537,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-143.407.249,74</b>	<b>-7.602.532,06</b>	<b>-87.577.111,35</b>	<b>-10.088.107,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-91.039.810,45</b>	<b>-3.986.684,93</b>	<b>-57.323.733,75</b>	<b>-5.459.468,38</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,88** **1,62** **0,88**

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**1,22** **1,87** **1,21**

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,34** **0,25** **0,33**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	9.263.282,93	1.569.083,99	342.083,90	304.745,20
Zinsen auf Anleihen	560.617,20	92.772,98	21.398,40	18.682,51
Bankzinsen	-538.842,91	-90.837,76	-20.142,22	-17.824,17
Bestandsprovisionen	35.840,88	6.115,32	1.329,31	1.197,19
Sonstige Erträge	282,59	48,51	10,35	9,51
Ertragsausgleich	383.587,95	37.914,26	11.820,07	11.552,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.704.768,64</b>	<b>1.615.097,30</b>	<b>356.499,81</b>	<b>318.362,69</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-235,54	-37,98	-9,12	-7,84
Performancevergütung	-9.718.632,60	-1.637.710,33	-371.708,22	-305.178,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-15.959.480,24	-3.396.694,29	-303.062,83	-527.284,68
Verwahrstellenvergütung	-191.411,25	-32.280,01	-7.159,90	-6.346,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-81.958,54	-13.822,13	-3.065,51	-2.717,53
Taxe d'abonnement	-541.253,96	-92.161,30	-19.908,92	-17.658,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.483,84	-760,28	-168,40	-149,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.010,00	-675,87	-146,52	-130,75
Register- und Transferstellenvergütung	-35.651,98	-6.052,94	-1.335,67	-1.183,15
Staatliche Gebühren	-3.590,82	-616,55	-132,45	-120,13
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-220.487,98	-37.289,13	-8.186,96	-7.324,55
Aufwandsausgleich	-1.437.285,17	-231.136,21	-30.873,25	-43.952,50
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-28.198.481,92</b>	<b>-5.449.237,02</b>	<b>-745.757,75</b>	<b>-912.053,81</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-18.493.713,28</b>	<b>-3.834.139,72</b>	<b>-389.257,94</b>	<b>-593.691,12</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,62</b>	<b>2,02</b>	<b>0,88</b>	<b>1,62</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,87</b>	<b>2,24</b>	<b>1,16</b>	<b>1,84</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,25</b>	<b>0,22</b>	<b>0,28</b>	<b>0,22</b>

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	129.449,12	127.098,62	1.071.812,17	269.409,81
Zinsen auf Anleihen	8.431,72	7.534,16	65.243,82	16.365,37
Bankzinsen	-7.697,39	-7.239,94	-62.526,53	-15.728,27
Bestandsprovisionen	525,78	485,92	4.153,66	1.042,99
Sonstige Erträge	4,08	3,73	32,96	8,10
Ertragsausgleich	-36.126,66	8.020,41	31.933,28	11.449,36
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>94.586,65</b>	<b>135.902,90</b>	<b>1.110.649,36</b>	<b>282.547,36</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3,57	-3,17	-27,37	-6,88
Performancevergütung	-158.263,24	-156.904,62	0,00	-308.072,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-116.556,89	-213.222,56	-787.439,27	-298.249,44
Verwahrstellenvergütung	-2.755,89	-2.566,91	-22.230,56	-5.585,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.179,39	-1.099,12	-9.518,71	-2.391,74
Taxe d'abonnement	-6.566,77	-7.151,76	-12.537,14	-15.902,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-65,31	-60,14	-521,17	-131,84
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-51,16	-55,78	-462,38	-116,23
Register- und Transferstellenvergütung	-518,99	-488,92	-4.134,00	-1.035,89
Staatliche Gebühren	-51,32	-47,96	-417,99	-104,15
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.136,62	-2.948,40	-25.640,13	-6.394,65
Aufwandsausgleich	72.522,21	-39.347,76	-36.538,88	-31.750,03
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-216.626,94</b>	<b>-423.897,10</b>	<b>-899.467,60</b>	<b>-669.741,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-122.040,29</b>	<b>-287.994,20</b>	<b>211.181,76</b>	<b>-387.194,40</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,87</b>	<b>1,62</b>	<b>0,70</b>	<b>1,08</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,31</b>	<b>1,98</b>	<b>0,70</b>	<b>1,37</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,44</b>	<b>0,36</b>	<b>-</b>	<b>0,29</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-H <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	204.992,18	1.516,97	16.417,57	5.205,95
Zinsen auf Anleihen	12.106,57	247,29	1.009,06	168,15
Bankzinsen	-11.761,43	-165,01	-927,34	-246,46
Bestandsprovisionen	789,36	15,98	65,80	14,12
Sonstige Erträge	6,25	0,13	0,44	0,14
Ertragsausgleich	18.063,75	-234,36	1.471,64	2.395,31
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>224.196,68</b>	<b>1.381,00</b>	<b>18.037,17</b>	<b>7.537,21</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-5,01	-0,10	-0,42	-0,07
Performancevergütung	-240.915,34	-3.157,65	-18.062,66	-7.676,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-223.031,03	-3.279,75	-17.564,54	-8.994,80
Verwahrstellenvergütung	-4.174,67	-62,17	-330,42	-85,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.787,53	-26,51	-141,55	-36,50
Taxe d'abonnement	-12.052,26	-161,43	-909,13	-332,69
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-96,18	-1,75	-7,25	-1,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-90,02	-0,26	-7,18	-2,71
Register- und Transferstellenvergütung	-785,81	-6,88	-62,05	-18,38
Staatliche Gebühren	-78,75	-1,26	-5,59	-1,84
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-4.841,96	-74,01	-377,33	-105,90
Aufwandsausgleich	-55.806,92	770,17	-6.930,87	-12.888,84
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-543.665,48</b>	<b>-6.001,60</b>	<b>-44.398,99</b>	<b>-30.145,28</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-319.468,80</b>	<b>-4.620,60</b>	<b>-26.361,82</b>	<b>-22.608,07</b>

<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,08</b>	<b>1,08<sup>4)</sup></b>	<b>1,07</b>	<b>1,97<sup>5)</sup></b>
--	-------------	--------------------------	-------------	--------------------------

<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,38</b>	<b>1,36<sup>4)</sup></b>	<b>1,37</b>	<b>1,97<sup>5)</sup></b>
---	-------------	--------------------------	-------------	--------------------------

<b>Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,30</b>	<b>0,28<sup>4)</sup></b>	<b>0,30</b>	<b>-</b>
---	-------------	--------------------------	-------------	----------

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

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

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

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 10. Februar 2020 bis zum 9. Februar 2021.

<sup>5)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse Q EUR
Erträge	
Dividenden	8,73
Zinsen auf Anleihen	0,00
Bankzinsen	-0,20
Bestandsprovisionen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
Ertragsausgleich	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8,53</b>
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	0,00
Performancevergütung	-20,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-3,27
Verwahrstellenvergütung	-0,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,02
Taxe d'abonnement	0,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung	0,00
Staatliche Gebühren	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-0,11
Aufwandsausgleich	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-23,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-14,91</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**  
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021) **0,77 <sup>3)</sup>**

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**  
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021) **0,77 <sup>3)</sup>**

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**  
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021) **-**

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

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	250.000	0	11.146.000	220,0000	268.996.687,07	2,19
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	78.250	0	78.250	229,2500	15.298.322,10	0,12
							<b>284.295.009,17</b>	<b>2,31</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	284.146	0	4.510.000	430,7000	261.174.200,66	2,13
							<b>261.174.200,66</b>	<b>2,13</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	325.000	265,0000	86.125.000,00	0,70
DE000BASF111	BASF SE	EUR	206.970	2.196.970	3.310.000	71,8800	237.922.800,00	1,94
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	310.000	1.095.000	88,8000	97.236.000,00	0,79
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	40.000	0	337.554	67,7500	22.869.283,50	0,19
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	5.483	77.629	465.483	158,4000	73.732.507,20	0,60
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	107.592	1.380.000	73,6000	101.568.000,00	0,83
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.122.375	0	1.656.000	141,5000	234.324.000,00	1,91
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	375.000	1.192.691	4.682.309	20,4600	95.800.042,14	0,78
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	70.000	0	500.000	112,7000	56.350.000,00	0,46
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	50.000	0	4.100.000	24,2400	99.384.000,00	0,81
DE0005089031	United Internet AG	EUR	95.375	270.000	3.930.000	33,5500	131.851.500,00	1,08
							<b>1.237.163.132,84</b>	<b>10,09</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	150.000	0	2.310.000	79,0000	182.490.000,00	1,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	70.000	327,8000	22.946.000,00	0,19
							<b>205.436.000,00</b>	<b>1,68</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	400.000	0	11.250.000	94,3000	116.377.608,11	0,95
							<b>116.377.608,11</b>	<b>0,95</b>
<b>Indien</b>								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	130.000	0	1.650.000	2.505,0500	48.037.484,35	0,39
							<b>48.037.484,35</b>	<b>0,39</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	35.000	705.000	715.000	114,4300	69.774.390,24	0,57
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	414.583	0	414.583	266,9900	94.396.652,88	0,77
							<b>164.171.043,12</b>	<b>1,34</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	950.000	56,7100	45.944.482,35	0,37
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.900.000	0	17.437.266	19,5100	290.125.413,32	2,37
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	27.700	0	112.100	1.746,8900	132.261.494,66	1,08
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	1.000.000	0	1.270.000	31,8800	34.528.057,31	0,28
							<b>502.859.447,64</b>	<b>4,10</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	130.000	0	5.260.000	105,9400	503.928.739,37	4,11
CH0012005267	Novartis AG	CHF	40.000	0	3.000.000	81,8600	222.083.559,41	1,81
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	166.667	0	837.000	303,8500	229.989.555,07	1,88
							<b>956.001.853,85</b>	<b>7,80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	154.000	0	1.104.000	119,7500	112.744.328,84	0,92
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	38.500	0	81.500	465,4600	32.351.176,87	0,26
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	62.997	0	342.997	2.046,4700	598.612.545,28	4,88
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	18.350	0	69.780	3.055,2900	181.816.592,36	1,48
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	280.000	0	280.000	127,4400	30.430.837,46	0,25
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	39.839	0	39.839	65,5900	2.228.415,50	0,02
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	183.000	0	798.000	245,1900	166.861.350,84	1,36
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	425.000	17.315	1.807.685	258,1900	398.026.769,70	3,25
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	210.000	0	210.000	749,2600	134.184.376,60	1,09
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	91.000	0	1.436.000	288,0000	352.693.160,50	2,88
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	650.000	0	1.650.000	71,4100	100.483.114,45	0,82
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	405.000	0	940.000	224,7600	180.176.019,10	1,47
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	185.000	0	2.035.000	165,0100	286.368.198,87	2,34
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	62.000	0	277.000	358,2000	84.616.578,54	0,69
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	418.000	0	1.176.000	231,8500	232.522.258,23	1,90
US6153691059	Moody's Corporation	USD	306.000	0	306.000	297,5300	77.642.998,46	0,63
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.025.000	0	5.045.000	59,8800	257.628.006,14	2,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	56.200	0	196.200	236,5400	39.577.987,38	0,32
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.548.518	0	1.935.000	142,5400	235.216.527,38	1,92
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	90.000	363.255	2.666.745	89,3500	203.201.147,66	1,66
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	600.000	974.499	4.697.501	69,3100	277.659.725,66	2,27
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	128.000	0	193.000	403,0100	66.332.022,86	0,54
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	610.377	0	610.377	210,0000	109.311.930,75	0,89
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	216.000	0	331.000	304,8200	86.044.192,39	0,70
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.284.500	0	2.210.000	135,4500	255.282.705,10	2,08
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	73.995	0	73.995	451,4700	28.489.273,96	0,23
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	547.000	0	655.000	175,9500	98.283.515,27	0,80
US92826C8394	VISA Inc.	USD	231.000	0	553.500	211,9000	100.022.727,27	0,82
US88579Y1010	3M Co.	USD	384.500	0	2.485.000	194,6400	412.485.417,02	3,37
							<b>5.141.293.900,44</b>	<b>41,94</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	1.740.241	6.510.000	14,9650	113.944.035,09	0,93
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	530.000	0	5.550.000	64,9200	421.410.526,32	3,44
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	8.280.000	0	8.280.000	47,5200	393.465.600,00	3,21
							<b>928.820.161,41</b>	<b>7,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.845.629.841,59</b>	<b>80,31</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>9.845.629.841,59</b>	<b>80,31</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
FR0013482809	0,000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	0	10.000.000	10.000.000	100,2980	10.029.800,00	0,08	
XS0969795680	2,125%	Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	7.500.000	101,1140	7.583.550,00	0,06	
							17.613.350,00	0,14	
Börsengehandelte Wertpapiere							17.613.350,00	0,14	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
XS2114413565	2,875%	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	19.900.000	8.600.000	99,2500	8.535.500,00	0,07	
							8.535.500,00	0,07	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8.535.500,00	0,07	
Anleihen							26.148.850,00	0,21	
Zertifikate									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Vereinigte Staaten von Amerika									
IE00B579F325		Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD	1.400.000	0	8.000.000	162,9300	1.111.581.101,83	9,07
							1.111.581.101,83	9,07	
Börsengehandelte Wertpapiere							1.111.581.101,83	9,07	
Zertifikate							1.111.581.101,83	9,07	
Wertpapiervermögen							10.983.359.793,42	89,59	
Terminkontrakte									
Short-Positionen									
EUR									
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021			0	6.950	-6.950		311.499,00	0,00	
							311.499,00	0,00	
Short-Positionen							311.499,00	0,00	
Terminkontrakte							311.499,00	0,00	
Bankguthaben - Kontokorrent							1.375.703.545,24	11,22	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-102.885.944,54	-0,81	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.256.488.893,12	100,00	

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	175.970.000,00	159.185.194,69	1,30
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	73.105.000,00	62.275.480,74	0,51
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.300.000,00	5.366.740,01	0,04
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.830.000.000,00	1.558.745.101,68	12,72

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	-6.950	-1.188.450.000,00	-9,70
		<b>-1.188.450.000,00</b>	<b>-9,70</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.188.450.000,00</b>	<b>-9,70</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-1.188.450.000,00</b>	<b>-9,70</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Japan</b>				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	558.100
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	190.445	190.445
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	75.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	130.000	8.180.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	10.000	1.360.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	10.000	1.035.000
US83088V1026	Slack Technologies Inc.	USD	834.277	834.277
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	0	55.500
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	0	315.000
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	75.000	2.725.000
US9288811014	Vontier Corporation	USD	400.000	400.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1936658530	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)		0	10.000.000
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	20.000.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)		0	19.100.000
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2020)		0	10.000.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	103.500.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	56.000.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	80.500.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)		0	20.800.000
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)		0	19.000.000
<b>JPY</b>				
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)		500.000.000	18.700.000.000
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)		500.000.000	18.700.000.000
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)		500.000.000	18.150.000.000
JP1300661L47	0,400 % Japan v.20(2050)		500.000.000	18.700.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS0557252417	3,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2020)		0	10.000.000
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)		0	19.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Indische Rupie	INR	1	86,0439
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

	Anteilklasse RT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2QLWB
<b>ISIN-Code:</b>	LU2279688266
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 1,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,83 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

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

Deutschland	30,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	24,86 %
Schweiz	5,55 %
Niederlande	5,23 %
Schweden	4,07 %
Kanada	3,07 %
Japan	2,46 %
Europäische Gemeinschaft	2,23 %
Australien	2,15 %
Luxemburg	1,46 %
Norwegen	1,25 %
Österreich	1,10 %
Finnland	0,70 %
Frankreich	0,68 %
Vereinigtes Königreich	0,54 %
Cayman Inseln	0,50 %
Irland	0,29 %
Dänemark	0,26 %
Hongkong	0,16 %
Indien	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>87,56 %</b>
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	12,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	36,08 %
Banken	26,65 %
Software & Dienste	4,71 %
Sonstiges	4,48 %
Versicherungen	2,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,04 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,97 %
Investitionsgüter	1,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,27 %
Media & Entertainment	1,16 %
Automobile & Komponenten	0,92 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,66 %
Transportwesen	0,61 %
Groß- und Einzelhandel	0,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,27 %
Versorgungsbetriebe	0,16 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,12 %
Hardware & Ausrüstung	0,04 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>87,56 %</b>
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	12,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	220,40	1.959.487	18.262,99 <sup>1)</sup>	112,48
30.09.2020	233,68	2.064.843	12.000,29	113,17
31.03.2021	259,56	2.303.484	26.878,49	112,68

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	42,82	385.377	19.202,84 <sup>2)</sup>	111,12
30.09.2020	156,60	1.406.342	113.370,83	111,35
31.03.2021	197,96	1.789.149	42.562,00	110,64

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

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse RT in Anteilklasse R.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.07.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	13,03	130.586	13.044,36	99,81
31.03.2021	57,87	581.578	45.022,15	99,50

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,08	850	84,40	99,20

**Anteilklasse RT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	99,15

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 453.100.619,21)	451.518.868,46
Optionen	367.606,05
Bankguthaben	65.471.844,41
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	594.423,16
Zinsforderungen	722.375,51
Dividendenforderungen	45.472,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	626.743,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	38.617,98
Forderungen aus Devisengeschäften	5.116.834,39
	<b>524.502.785,27</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-809.879,79
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.649.775,45
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-108.425,72
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.118.119,37
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-338.686,28
	<b>-9.024.886,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>515.477.898,66</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

### Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	259.557.135,16 EUR
Umlaufende Anteile	2.303.483,979
Anteilwert	112,68 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	197.957.944,80 EUR
Umlaufende Anteile	1.789.148,753
Anteilwert	110,64 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.868.584,17 EUR
Umlaufende Anteile	581.577,602
Anteilwert	99,50 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.319,48 EUR
Umlaufende Anteile	850,000
Anteilwert	99,20 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.915,05 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,15 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	403.310.209,14	233.680.155,32	156.596.418,79	13.033.635,03
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-351.852,56	36.717,21	-367.953,42	-20.643,13
Aufwands- und Ertragsausgleich	59.766,31	527,89	44.862,20	14.395,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	158.816.195,64	42.542.665,11	60.157.147,18	56.021.983,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-44.259.154,99	-15.664.171,22	-17.595.148,20	-10.999.835,57
Realisierte Gewinne	12.460.583,21	6.391.118,74	4.940.268,99	1.128.963,92
Realisierte Verluste	-10.519.941,99	-5.676.835,49	-4.120.478,11	-722.559,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	452.126,17	354.827,17	157.111,47	-59.850,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.757.592,52	-1.693.226,35	-1.536.487,57	-527.504,65
Ausschüttung	-732.439,75	-414.643,22	-317.796,53	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>515.477.898,66</b>	<b>259.557.135,16</b>	<b>197.957.944,80</b>	<b>57.868.584,17</b>

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	28,59	-1,81
Aufwands- und Ertragsausgleich	-19,49	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	84.400,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	117,45	114,11
Realisierte Verluste	-38,33	-30,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	98,61	-60,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-267,35	-106,60
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>84.319,48</b>	<b>9.915,05</b>

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.064.842,842	1.406.342,456	130.586,000	0,000
Ausgegebene Anteile	377.069,077	541.076,337	561.250,389	850,000
Zurückgenommene Anteile	-138.427,940	-158.270,040	-110.258,787	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.303.483,979</b>	<b>1.789.148,753</b>	<b>581.577,602</b>	<b>850,000</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	275.524,47	142.703,18	107.933,59	24.876,06
Zinsen auf Anleihen	1.167.033,40	604.921,08	459.620,75	102.467,37
Bankzinsen	-130.603,71	-68.142,06	-51.306,02	-11.152,70
Ertragsausgleich	161.725,46	62.417,98	50.081,48	49.161,50
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.473.679,62</b>	<b>741.900,18</b>	<b>566.329,80</b>	<b>165.352,23</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3,09	-1,63	-1,21	-0,25
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-1.345.441,14	-507.964,08	-737.231,81	-100.223,43
Verwahrstellenvergütung	-41.407,43	-21.675,46	-16.282,25	-3.449,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.736,28	-9.283,75	-6.973,43	-1.478,86
Taxe d'abonnement	-120.068,32	-62.741,94	-47.188,08	-10.136,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.893,84	-5.107,78	-3.930,87	-855,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.836,16	-1.443,32	-1.117,72	-275,03
Register- und Transferstellenvergütung	-12.597,75	-6.470,29	-4.973,93	-1.153,23
Staatliche Gebühren	-1.495,36	-762,28	-596,93	-136,15
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-52.561,04	-26.786,57	-21.043,31	-4.730,51
Aufwandsausgleich	-221.491,77	-62.945,87	-94.943,68	-63.557,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.825.532,18</b>	<b>-705.182,97</b>	<b>-934.283,22</b>	<b>-185.995,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-351.852,56</b>	<b>36.717,21</b>	<b>-367.953,42</b>	<b>-20.643,13</b>

#### Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,54** **0,93** **0,62 <sup>3)</sup>**

#### Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,54** **0,93** **0,62 <sup>3)</sup>**

#### Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

- - -

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

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	8,58	3,06
Zinsen auf Anleihen	16,03	8,17
Bankzinsen	-1,97	-0,96
Ertragsausgleich	64,50	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>87,14</b>	<b>10,27</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-10,93	-10,89
Verwahrstellenvergütung	-0,30	-0,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,17	-0,07
Taxe d'abonnement	-1,38	-0,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,04	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,06	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	-0,15	-0,15
Staatliche Gebühren	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-0,51	-0,14
Aufwandsausgleich	-45,01	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-58,55</b>	<b>-12,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>28,59</b>	<b>-1,81</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,21 <sup>3)</sup></b>	<b>0,91 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,21 <sup>3)</sup></b>	<b>0,91 <sup>3)</sup></b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-

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

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	46.400	43.600	220,0000	1.052.238,97	0,20
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	30.000	7.000	23.000	610,0000	1.539.085,98	0,30
							<b>2.591.324,95</b>	<b>0,50</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	30.000	6.900	23.100	430,7000	1.337.721,52	0,26
							<b>1.337.721,52</b>	<b>0,26</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	28.400	11.600	71,8800	833.808,00	0,16
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	5.200	13.200	4.000	141,5000	566.000,00	0,11
DE0007164600	SAP SE	EUR	13.500	3.000	10.500	103,5600	1.087.380,00	0,21
							<b>2.487.188,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	29.500	38.300	11.200	79,0000	884.800,00	0,17
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.500	1.000	3.500	327,8000	1.147.300,00	0,22
							<b>2.032.100,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	105.000	24.000	81.000	94,3000	837.918,78	0,16
							<b>837.918,78</b>	<b>0,16</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	8.700	2.000	6.700	80,9000	462.246,29	0,09
							<b>462.246,29</b>	<b>0,09</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	12.000	2.700	9.300	118,8300	942.451,82	0,18
							<b>942.451,82</b>	<b>0,18</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	4.500	1.000	3.500	26.185,0000	708.654,32	0,14
							<b>708.654,32</b>	<b>0,14</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.500	600	1.900	1.746,8900	2.241.720,25	0,43
							<b>2.241.720,25</b>	<b>0,43</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	9.500	2.200	7.300	92,5800	611.172,00	0,12
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	4.500	3.900	13.100	105,9400	1.255.031,65	0,24
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	21.000	14.000	81,8600	1.036.389,94	0,20
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	300	70	230	2.720,0000	565.744,26	0,11
							<b>3.468.337,85</b>	<b>0,67</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	13.500	3.000	10.500	119,7500	1.072.296,61	0,21
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	18.000	8.700	9.300	92,6600	734.895,10	0,14
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	950	1.350	2.046,4700	2.356.075,81	0,46
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	650	150	500	3.055,2900	1.302.784,41	0,25

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	8.500	1.900	6.600	127,4400	717.298,31	0,14
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	5.000	1.100	3.900	245,1900	815.487,80	0,16
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	14.000	3.200	10.800	258,1900	2.378.007,85	0,46
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	2.000	450	1.550	749,2600	990.408,49	0,19
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.500	2.400	8.100	223,0000	1.540.422,99	0,30
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	12.000	6.600	5.400	288,0000	1.326.283,47	0,26
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	11.500	2.600	8.900	71,4100	541.999,83	0,11
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	7.500	1.700	5.800	224,7600	1.111.724,37	0,22
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.200	500	1.700	373,6600	541.720,96	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	15.500	3.500	12.000	165,0100	1.688.657,68	0,33
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.500	600	1.900	358,2000	580.402,52	0,11
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	15.000	3.400	11.600	231,8500	2.293.586,90	0,44
US6153691059	Moody's Corporation	USD	4.400	1.000	3.400	297,5300	862.699,98	0,17
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	10.000	3.900	6.100	236,5400	1.230.508,27	0,24
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	11.000	2.500	8.500	142,5400	1.033.250,90	0,20
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	25.000	5.700	19.300	89,3500	1.470.625,11	0,29
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	2.800	650	2.150	403,0100	738.931,86	0,14
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	4.000	900	3.100	210,0000	555.176,53	0,11
US8636671013	Stryker Corporation	USD	5.700	1.300	4.400	243,1000	912.195,12	0,18
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	7.000	1.600	5.400	175,9500	810.276,31	0,16
US92826C8394	VISA Inc.	USD	8.000	1.800	6.200	211,9000	1.120.399,11	0,22
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.500	11.800	9.700	194,6400	1.610.104,04	0,31
							<b>30.336.220,33</b>	<b>5,91</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	22.500	5.000	17.500	64,9200	1.328.771,93	0,26
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	40.000	9.100	30.900	47,5200	1.468.368,00	0,28
							<b>2.797.139,93</b>	<b>0,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>50.243.024,04</b>	<b>9,75</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>50.243.024,04</b>	<b>9,75</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU0000018442	2,75%	Australien Reg.S. v.18(2041)	0	0	4.000.000	102,8920	2.667.842,10	0,52
							<b>2.667.842,10</b>	<b>0,52</b>
<b>CHF</b>								
CH0302790131	0,020%	Genf Reg.S. v.15(2024)	0	0	8.000.000	101,4800	7.341.653,10	1,42
CH0319415946	0,500%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe.v.16 (2035)	0	0	6.000.000	104,7300	5.682.582,75	1,10
CH0471297926	0,250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe.v.19 (2030)	0	0	1.900.000	102,2800	1.757.388,32	0,34
CH0537261924	0,125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe.v.20 (2027)	0	0	6.000.000	102,1500	5.542.593,60	1,08

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CH0263432988	1,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)	0	0	3.000.000	108,4500	2.942.213,78	0,57
CH0357676177	0,500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17 (2029)	0	0	2.000.000	104,5100	1.890.215,23	0,37
						<b>25.156.646,78</b>	<b>4,88</b>
<b>EUR</b>							
DE000A289DC9	0,250% BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20 (2027)	0	2.600.000	2.000.000	101,5810	2.031.620,00	0,39
XS1200670955	0,750% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2023)	0	0	4.500.000	101,6160	4.572.720,00	0,89
XS1632891138	0,625% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.700.000	0	10.000.000	105,7280	10.572.800,00	2,05
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	104,7310	5.236.550,00	1,02
DE0001141745	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)	0	0	9.000.000	100,3230	9.029.070,00	1,75
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	8.300.000	0	8.300.000	105,6676	8.770.410,80	1,70
DE0001102408	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	8.500.000	0	8.500.000	103,3460	8.784.410,00	1,70
DE0001102457	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	0	0	5.000.000	105,5570	5.277.850,00	1,02
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	0	0	14.000.000	105,6000	14.784.000,00	2,87
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	1.400.000	0	1.400.000	92,1738	1.290.433,20	0,25
DE0001102499	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	0	0	4.000.000	103,3360	4.133.440,00	0,80
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20 (2030)	0	0	3.500.000	100,1570	3.505.495,00	0,68
DE000A2R9ZT1	0,250% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.100.000	100,7050	1.107.755,00	0,21
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	100,4910	1.507.365,00	0,29
XS2050406177	1,350% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2039)	0	0	100.000	101,2070	101.207,00	0,02
XS1637162592	1,200% DH Europe Finance S.a.r.l. v.17(2027)	0	0	1.000.000	105,3570	1.053.570,00	0,20
XS1485596511	0,250% DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	3.500.000	102,7720	3.597.020,00	0,70
XS2113737097	0,010% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2029)	0	0	6.000.000	100,8250	6.049.500,00	1,17
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15 (2027)	0	0	5.000.000	104,6200	5.231.000,00	1,01
XS2177122541	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.100.000	101,6820	3.152.142,00	0,61
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	7.500.000	101,7340	7.630.050,00	1,48
EU000A283867	0,100% Europäische Union EMTN Reg.S. v.20 (2040)	6.700.000	2.100.000	4.600.000	94,3730	4.341.158,00	0,84
EU000A284451	0,000% Europäische Union Social Bond v.20 (2025)	5.000.000	0	5.000.000	102,2980	5.114.900,00	0,99
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen Reg.S. v.15(2025)	0	0	7.000.000	102,9250	7.204.750,00	1,40
DE000A1KRJQ6	0,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16 (2026)	0	0	5.000.000	103,0550	5.152.750,00	1,00

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



FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17 (2027)	4.000.000	0	9.000.000	105,9200	9.532.800,00	1,85
DE000LB1DSM2	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2025)	0	0	5.500.000	103,1374	5.672.557,00	1,10
XS2106576494	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20 (2025)	0	0	5.400.000	101,6980	5.491.692,00	1,07
XS1379610675	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	0	0	6.500.000	104,1540	6.770.010,00	1,31
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19 (2027)	0	0	1.000.000	105,2120	1.052.120,00	0,20
XS1626191107	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,4880	5.124.400,00	0,99
XS1499594916	0,750% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	0	0	2.000.000	103,2560	2.065.120,00	0,40
DE000A2TR8W8	0,375% Niedersachsen Reg.S. v.19(2029)	0	0	5.000.000	103,9580	5.197.900,00	1,01
XS1963717704	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg. S. Pfe. v.19(2026)	0	0	3.500.000	103,0330	3.606.155,00	0,70
DE000NRW0FU3	1,250% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14 (2025)	0	0	6.500.000	106,8680	6.946.420,00	1,35
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	0	0	10.000.000	100,4980	10.049.800,00	1,95
XS2035473748	0,125% Philip Morris International Inc. v.19 (2026)	0	0	2.800.000	98,8040	2.766.512,00	0,54
XS2182055181	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	900.000	101,4270	912.843,00	0,18
XS2182054887	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	800.000	102,0620	816.496,00	0,16
XS1948598997	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	103,4730	6.208.380,00	1,20
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt A EMTN Reg. S. Pfe. v.19(2026)	0	0	2.800.000	102,1380	2.859.864,00	0,55
XS1962535644	0,375% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	6.000.000	103,5120	6.210.720,00	1,20
XS1946788194	0,500% Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	3.000.000	103,8870	3.116.610,00	0,60
XS1550143421	0,375% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,4470	5.122.350,00	0,99
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	800.000	800.000	103,7500	830.000,00	0,16
XS2058556296	0,125% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19 (2025)	0	0	2.000.000	100,3870	2.007.740,00	0,39
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19 (2028)	0	0	1.000.000	100,8610	1.008.610,00	0,20
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.200.000	101,1280	3.236.096,00	0,63
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.500.000	103,3700	5.685.350,00	1,10
						<b>231.522.511,00</b>	<b>44,87</b>
<b>JPY</b>							
JP1300631K78	0,400% Japan v.19(2049)	0	0	800.000.000	94,0830	5.819.892,50	1,13
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	0	0	560.000.000	97,5700	4.224.916,70	0,82

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)	0	0	250.000.000	99,2100	1.917.826,33	0,37
						<b>11.962.635,53</b>	<b>2,32</b>
<b>USD</b>							
US912828V988	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17 (2027)	6.700.000	0	6.700.000	106,4063	6.079.838,61	1,18
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	14.600.000	0	14.600.000	110,1250	13.711.623,74	2,66
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	18.000.000	0	18.000.000	110,1563	16.909.538,63	3,28
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	8.000.000	0	8.000.000	100,6328	6.865.619,17	1,33
US912810SF66	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2049)	11.500.000	5.000.000	11.500.000	112,6875	11.051.562,77	2,14
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2040)	10.500.000	0	10.500.000	81,6250	7.309.078,12	1,42
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	6.000.000	0	6.000.000	98,4531	5.037.683,35	0,98
						<b>66.964.944,39</b>	<b>12,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>338.274.579,80</b>	<b>65,58</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
EU000A3KNYG5	0,450% Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2046)	2.060.000	0	2.060.000	99,1880	2.043.272,80	0,40
						<b>2.043.272,80</b>	<b>0,40</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>2.043.272,80</b>	<b>0,40</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19(2030)	5.000.000	0	5.000.000	93,4200	3.027.808,39	0,59
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S. v.20(2034)	4.000.000	0	9.000.000	92,2553	5.382.107,34	1,04
						<b>8.409.915,73</b>	<b>1,63</b>
<b>CAD</b>							
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	7.000.000	0	7.000.000	107,6990	5.091.807,38	0,99
CA68333ZAH07	2,050% Ontario v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	99,2530	2.011.069,84	0,39
						<b>7.102.877,22</b>	<b>1,38</b>
<b>EUR</b>							
DE000A19S4U8	0,250% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17 (2023)	0	0	5.500.000	100,9920	5.554.560,00	1,08
DE0001030203	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	0	10.000.000	100,0140	10.001.400,00	1,94
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	110,8750	554.375,00	0,11
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	400.000	0	400.000	107,0000	428.000,00	0,08
						<b>16.538.335,00</b>	<b>3,21</b>
<b>USD</b>							
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	3.300.000	0	3.300.000	86,6140	2.437.542,21	0,47
US037833BZ29	2,450% Apple Inc. v.16(2026)	5.000.000	0	7.500.000	105,5520	6.751.151,29	1,31
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	95,6070	2.038.354,94	0,40

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

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US00206RKH48	2,250% AT & T Inc. v.20(2032)	0	0	250.000	95,4960	203.598,84	0,04
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	108,7740	3.710.523,62	0,72
US594918BC73	3,500% Microsoft Corporation v.15 (2035)	2.000.000	0	2.000.000	111,6670	1.904.605,15	0,37
						<b>17.045.776,05</b>	<b>3,31</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>49.096.904,00</b>	<b>9,53</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	9.500.000	0	9.500.000	101,1760	6.491.773,61	1,26
						<b>6.491.773,61</b>	<b>1,26</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>6.491.773,61</b>	<b>1,26</b>
<b>Anleihen</b>						<b>395.906.530,21</b>	<b>76,77</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2240512124	0,000% Oliver Capital S.à.r.l./GEA Group AG Reg.S. CVv.20(2023)	2.600.000	0	2.600.000	106,4100	2.766.660,00	0,54
						<b>2.766.660,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.766.660,00</b>	<b>0,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2051856669	0,000% Elliott Capital S.a.r.l./ LafargeHolcim Ltd.Reg.S.CVv.19 (2022)	0	0	2.500.000	103,8450	2.596.125,00	0,50
						<b>2.596.125,00</b>	<b>0,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.596.125,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>5.362.785,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Optionsscheine</b>							
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Schweiz</b>							
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20 (2023)	CHF 19.000	0	19.000	0,3800	6.529,21	0,00
						<b>6.529,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>6.529,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>						<b>6.529,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>451.518.868,46</b>	<b>87,56</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
Call on CBT 10YR UST-Bond Future April 2021/133,00		1.000	0	1.000		106.600,72	0,02
Put on CBT 10YR UST-Bond Future April 2021/131,50		250	0	250		201.542,09	0,04
Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/153,00		125	50	75		59.463,24	0,01
						<b>367.606,05</b>	<b>0,07</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>367.606,05</b>	<b>0,07</b>
<b>Optionen</b>						<b>367.606,05</b>	<b>0,07</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	0	300	-300		81.429,00	0,02
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	5	30	-25		101.500,00	0,02
						<b>182.929,00</b>	<b>0,04</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	0	215	-215		411.494,16	0,08
						<b>411.494,16</b>	<b>0,08</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>594.423,16</b>	<b>0,12</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>594.423,16</b>	<b>0,12</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>65.471.844,41</b>	<b>12,70</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-2.474.843,42</b>	<b>-0,45</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>515.477.898,66</b>	<b>100,00</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.200.000,00	4.016.732,17	0,78
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	10.500.000,00	6.801.258,17	1,32
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	17.500.000,00	11.814.866,18	2,29
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	30.000.000,00	27.132.158,03	5,26
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.100.000.000,00	8.501.423,22	1,65
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.256.847,99	0,83
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	110.400.000,00	94.086.450,70	18,25

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	-300	-48.510.000,00	-9,41
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	-25	-5.129.500,00	-1,00
		<b>-53.639.500,00</b>	<b>-10,41</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	-215	-26.408.595,22	-5,12
		<b>-26.408.595,22</b>	<b>-5,12</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-80.048.095,22</b>	<b>-15,53</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-80.048.095,22</b>	<b>-15,53</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

### Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	25.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	10.000
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	10.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	40.000
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	15.000
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	75.000
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	20.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	10.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	20.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	50.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	25.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	25.000
<b>Israel</b>				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	17.500	17.500
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	4.650	4.650
<b>Niederlande</b>				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	75.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	8.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	75.000
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	7.000	7.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	8.000	8.000
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	20.000
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	2.300	2.300
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	65.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)		0	5.500.000
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)		0	2.500.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	1.500.000
XS2199266698	1,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2032)		0	2.000.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)		0	500.000
XS2147995372	2,500 % Danaher Corporation v.20(2030)		0	1.000.000
XS2239553048	1,250 % Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)		3.450.000	3.450.000

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	2.000.000
EU000A283859	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	1.400.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)	2.000.000	2.000.000
XS2243564478	2,500 % Immofinanz AG Reg.S. v.20(2027)	2.200.000	2.200.000
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	0	2.500.000
DE000A289NS4	0,050 % Thüringen Reg.S. v.20(2030)	0	4.800.000
DE000A28ZQQ5	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	2.500.000
<b>JPY</b>			
JP1300671L78	0,600 % Japan v.20(2050)	0	400.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2079716937	0,500 % Apple Inc. v.19(2031)	0	1.000.000
XS0922885362	2,625 % Microsoft Corporation v.13(2033)	0	1.000.000
<b>USD</b>			
US084664CV10	2,850 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2050)	2.200.000	2.200.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>CAD</b>			
CA68333ZAD92	0,488 % Ontario FRN v.18(2023)	0	3.000.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>GBP</b>			
XS1410519976	1,000 % BP Capital Markets Plc./BP Plc. Reg.S. CV v.16(2023)	1.500.000	2.500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	1.500.000
FR0013520681	0,000 % Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	0	1.500.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,00		500	500
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/173,50		600	600
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/177,00		0	750
Put on DAX Index Dezember 2020/11.400,00		150	150
Put on DAX Index Dezember 2020/12.200,00		0	150
Put on DAX Index Januar 2021/12.400,00		150	150
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/175,50		200	200
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/176,00		250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/177,00		650	650
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,00		200	200
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/177,00		200	200
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,00		350	350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/175,00		350	350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/173,00		0	350



## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/134,00	1.000	1.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future April 2021/130,50	300	300
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020/136,50	400	400
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/129,75	800	800
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/130,50	400	400
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future November 2020/138,00	100	350
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/171,00	300	300
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/172,00	300	300
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/169,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/159,00	150	150
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00	150	150
	Put on S&P 500 Index Dezember 2020/3.150,00	20	20
	Put on S&P 500 Index Dezember 2020/3.300,00	0	20
	Put on S&P 500 Index Februar 2021/3.300,00	25	25
	Put on S&P 500 Index Februar 2021/3.550,00	25	25
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	75	75
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	450	0
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	380	380
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	12	12
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	25	25
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	100	0
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	50	50
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	50	50
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	100	60
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	250	250

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6580
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

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

Vereinigte Staaten von Amerika	44,37 %
Deutschland	12,02 %
Niederlande	6,01 %
Kanada	4,76 %
Schweiz	4,31 %
Frankreich	4,28 %
Luxemburg	2,57 %
Australien	2,47 %
Schweden	2,41 %
Vereinigtes Königreich	2,34 %
Japan	1,65 %
Österreich	1,39 %
Cayman Inseln	1,13 %
Belgien	1,12 %
Dänemark	0,59 %
Irland	0,44 %
Hongkong	0,36 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,22 %</b>
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	6,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	15,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,31 %
Banken	10,58 %
Software & Dienste	8,05 %
Immobilien	5,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,54 %
Automobile & Komponenten	4,53 %
Media & Entertainment	4,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,76 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,33 %
Investitionsgüter	3,20 %
Groß- und Einzelhandel	2,16 %
Versicherungen	2,14 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,13 %
Hardware & Ausrüstung	1,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,23 %
Versorgungsbetriebe	1,14 %
Transportwesen	1,03 %
Investmentfondsanteile	0,74 %
Energie	0,32 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,22 %</b>
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	6,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	324,03	2.262.941	60.073,85	143,19
30.09.2020	333,23	2.343.123	12.606,75	142,22
31.03.2021	240,70	1.710.711	-89.579,63	140,70

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	918,72	6.630.301	22.799,36	138,56
30.09.2020	1.034,38	7.575.129	131.470,91	136,55
31.03.2021	979,48	7.280.286	-39.749,15	134,54

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	265,92	2.254.291	32.074,65	117,96
30.09.2020	375,24	3.169.402	110.725,92	118,39
31.03.2021	255,66	2.162.657	-118.110,32	118,22

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	19,51	170.935	9.849,25	114,13
30.09.2020	29,07	255.650	9.675,89	113,70
31.03.2021	25,81	228.168	-3.110,44	113,10

### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	201,67	1.795.559	78.843,32	112,32
30.09.2020	393,11	3.527.447	196.485,16	111,44
31.03.2021	324,41	2.932.094	-65.835,23	110,64

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

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

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,69	15.839	860,82	106,41
30.09.2020	7,17	67.863	5.488,38	105,60
31.03.2021	7,12	68.175	32,20	104,39

**Anteilklasse HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	5,64	52.595	5.207,95	107,19
30.09.2020	16,68	155.234	11.091,38	107,48
31.03.2021	27,29	254.420	10.680,39	107,26

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.646.925.889,30)	1.715.994.357,15
Optionen	293.151,97
Bankguthaben	128.115.512,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	358.893,24
Zinsforderungen	4.494.072,34
Dividendenforderungen	169.549,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.356.372,98
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	24.393.449,97
Forderungen aus Devisengeschäften	22.297.254,52
	<b>1.897.472.614,39</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.483.154,15
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.642.870,41
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-22.352.702,99
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-2.533.640,47
	<b>-37.012.368,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.860.460.246,37</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

### Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	240.696.928,64 EUR
Umlaufende Anteile	1.710.711,294
Anteilwert	140,70 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	979.479.445,76 EUR
Umlaufende Anteile	7.280.285,891
Anteilwert	134,54 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	255.658.555,87 EUR
Umlaufende Anteile	2.162.656,851
Anteilwert	118,22 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.806.753,40 EUR
Umlaufende Anteile	228.167,699
Anteilwert	113,10 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	324.412.904,24 EUR
Umlaufende Anteile	2.932.093,955
Anteilwert	110,64 EUR
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.116.798,60 EUR
Umlaufende Anteile	68.174,773
Anteilwert	104,39 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.288.859,86 EUR
Umlaufende Anteile	254.419,590
Anteilwert	107,26 EUR

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.188.882.987,68	333.232.292,16	1.034.381.046,35	375.239.448,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.953.754,84	-41.132,97	-3.834.195,21	-43.093,43
Aufwands- und Ertragsausgleich	-626.999,33	-39.894,93	-143.137,11	-62.778,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	226.288.115,05	13.215.007,55	70.329.257,04	23.457.215,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-531.960.286,85	-102.794.635,18	-110.078.408,10	-141.567.532,29
Realisierte Gewinne	73.189.041,90	10.046.951,48	35.645.844,05	11.964.448,19
Realisierte Verluste	-80.116.682,50	-11.561.285,90	-37.994.938,27	-13.714.016,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-51.295.162,87	-6.714.960,30	-24.640.368,47	-9.035.984,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	54.919.882,90	8.310.057,89	25.652.977,69	9.420.847,82
Ausschüttung	-12.866.894,77	-2.955.471,16	-9.838.632,21	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.860.460.246,37</b>	<b>240.696.928,64</b>	<b>979.479.445,76</b>	<b>255.658.555,87</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.067.112,05	393.112.456,62	7.166.602,25	16.684.029,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-100.719,65	-1.911.641,67	-4.769,56	-18.202,35
Aufwands- und Ertragsausgleich	-6.251,74	-372.304,37	-368,08	-2.265,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.810.695,14	95.219.664,71	982.528,70	20.273.746,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.921.138,92	-161.054.892,75	-950.327,39	-9.593.352,22
Realisierte Gewinne	959.945,79	13.270.956,52	262.327,14	1.038.568,73
Realisierte Verluste	-1.037.090,55	-14.575.601,79	-276.559,35	-957.190,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-657.295,07	-9.324.964,88	-181.660,36	-739.929,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	691.496,35	10.049.231,85	191.816,65	603.454,65
Ausschüttung	0,00	0,00	-72.791,40	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>25.806.753,40</b>	<b>324.412.904,24</b>	<b>7.116.798,60</b>	<b>27.288.859,86</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.343.122,855	7.575.129,148	3.169.401,769	255.650,191
Ausgegebene Anteile	93.472,595	518.631,064	198.271,994	24.693,980
Zurückgenommene Anteile	-725.884,156	-813.474,321	-1.205.016,912	-52.176,472
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.710.711,294</b>	<b>7.280.285,891</b>	<b>2.162.656,851</b>	<b>228.167,699</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.527.446,687	67.863,400	155.234,407
Ausgegebene Anteile	856.403,118	9.353,723	188.718,806
Zurückgenommene Anteile	-1.451.755,850	-9.042,350	-89.533,623
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.932.093,955</b>	<b>68.174,773</b>	<b>254.419,590</b>

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.366.173,82	316.738,61	1.170.816,15	378.856,97
Erträge aus Investmentanteilen	110.000,00	16.145,65	51.291,05	18.953,64
Zinsen auf Anleihen	6.848.510,54	958.875,62	3.301.792,59	1.141.214,82
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	68.394,30	9.747,29	32.429,66	11.791,62
Bankzinsen	-659.903,44	-92.137,58	-315.984,22	-112.085,64
Bestandsprovisionen	41.830,95	5.876,01	19.799,83	7.256,59
Sonstige Erträge	2.551,38	327,43	1.238,27	449,68
Ertragsausgleich	-927.249,19	-200.224,18	-121.842,15	-371.754,55
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>7.850.308,36</b>	<b>1.015.348,85</b>	<b>4.139.541,18</b>	<b>1.074.683,13</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.133,62	-162,35	-546,89	-182,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-14.278.297,09	-1.145.730,33	-7.719.546,22	-1.370.433,55
Verwahrstellenvergütung	-194.150,68	-27.236,92	-93.315,06	-32.558,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-83.052,14	-11.650,39	-39.918,35	-13.928,98
Taxe d'abonnement	-496.121,87	-69.728,19	-238.160,34	-83.430,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.099,34	-1.863,91	-6.242,15	-2.220,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.356,47	-1.117,77	-4.168,12	-1.304,43
Register- und Transferstellenvergütung	-67.496,13	-8.938,60	-32.533,06	-11.778,93
Staatliche Gebühren	-7.859,35	-1.085,43	-3.747,97	-1.348,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-208.745,03	-29.087,04	-100.537,49	-35.122,39
Aufwandsausgleich	1.554.248,52	240.119,11	264.979,26	434.532,59
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-13.804.063,20</b>	<b>-1.056.481,82</b>	<b>-7.973.736,39</b>	<b>-1.117.776,56</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-5.953.754,84</b>	<b>-41.132,97</b>	<b>-3.834.195,21</b>	<b>-43.093,43</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,87 1,61 0,87

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,87 1,61 0,87

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

- - -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	31.660,35	427.455,00	8.553,52	32.093,22
Erträge aus Investmentanteilen	1.401,44	20.290,87	379,29	1.538,06
Zinsen auf Anleihen	89.177,91	1.243.977,98	24.107,51	89.364,11
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	850,10	12.299,20	240,71	1.035,72
Bankzinsen	-8.483,65	-119.969,89	-2.319,06	-8.923,40
Bestandsprovisionen	531,39	7.666,39	147,88	552,86
Sonstige Erträge	33,25	454,46	9,06	39,23
Ertragsausgleich	-6.502,95	-224.876,58	-1.086,99	-961,79
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>108.667,84</b>	<b>1.367.297,43</b>	<b>30.031,92</b>	<b>114.738,01</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-15,06	-208,31	-4,01	-14,10
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-208.183,81	-3.680.277,45	-32.451,75	-121.673,98
Verwahrstellenvergütung	-2.516,48	-35.288,48	-682,37	-2.552,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.076,40	-15.094,26	-291,87	-1.091,89
Taxe d'abonnement	-6.420,67	-90.138,42	-1.742,15	-6.501,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-166,55	-2.382,50	-45,53	-178,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-111,61	-1.503,82	-30,36	-120,36
Register- und Transferstellenvergütung	-879,46	-12.189,31	-239,67	-937,10
Staatliche Gebühren	-100,25	-1.432,29	-27,71	-117,02
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.671,89	-37.605,21	-741,13	-2.979,88
Aufwandsausgleich	12.754,69	597.180,95	1.455,07	3.226,85
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-209.387,49</b>	<b>-3.278.939,10</b>	<b>-34.801,48</b>	<b>-132.940,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-100.719,65</b>	<b>-1.911.641,67</b>	<b>-4.769,56</b>	<b>-18.202,35</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,61</b>	<b>2,01</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>
--	-------------	-------------	-------------	-------------

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,61</b>	<b>2,01</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>
--	-------------	-------------	-------------	-------------

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-	-	-
--	---	---	---	---

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	850.000	350.000	220,0000	8.446.872,46	0,45
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	190.000	0	190.000	610,0000	12.714.188,55	0,68
							<b>21.161.061,01</b>	<b>1,13</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	190.000	0	190.000	430,7000	11.002.904,24	0,59
							<b>11.002.904,24</b>	<b>0,59</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	105.000	45.000	219,0500	9.857.250,00	0,53
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	273.000	77.000	71,8800	5.534.760,00	0,30
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	125.000	75.000	67,7500	5.081.250,00	0,27
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	345.150	250.000	39,6400	9.910.000,00	0,53
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	30.000	0	100.000	141,5000	14.150.000,00	0,76
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	200.000	46,6000	9.320.000,00	0,50
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	6.111	95.395	84,3500	8.046.568,25	0,43
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	40.934	224.066	112,7000	25.252.238,20	1,36
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	92.091	112.909	73,1800	8.262.680,62	0,44
DE0007164600	SAP SE	EUR	135.548	135.548	100.000	103,5600	10.356.000,00	0,56
							<b>105.770.747,07</b>	<b>5,68</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	55.000	0	55.000	79,0000	4.345.000,00	0,23
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	35.000	0	35.000	327,8000	11.473.000,00	0,62
							<b>15.818.000,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	650.000	0	650.000	94,3000	6.724.039,58	0,36
							<b>6.724.039,58</b>	<b>0,36</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	80.000	0	80.000	118,8300	8.107.112,40	0,44
							<b>8.107.112,40</b>	<b>0,44</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	60.000	140.000	56,7100	6.770.765,82	0,36
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	600.000	500.000	19,5100	8.319.119,90	0,45
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	17.500	0	17.500	1.746,8900	20.647.423,34	1,11
							<b>35.737.309,06</b>	<b>1,92</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	170.000	230.000	105,9400	22.034.906,85	1,18
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	367.000	123.000	81,8600	9.105.425,94	0,49
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.000	22.000	48.000	303,8500	13.189.365,17	0,71
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	2.100	0	2.100	2.720,0000	5.165.491,05	0,28
							<b>49.495.189,01</b>	<b>2,66</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	85.000	0	85.000	119,7500	8.680.496,33	0,47

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	25.000	70.000	180.000	92,6600	14.223.776,22	0,76
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	7.400	13.000	17.000	2.046,4700	29.669.102,85	1,59
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.250	0	6.250	3.055,2900	16.284.805,13	0,88
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	80.000	0	80.000	127,4400	8.694.524,99	0,47
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	75.000	0	75.000	258,1900	16.513.943,37	0,89
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	18.000	0	18.000	749,2600	11.501.517,99	0,62
US2358511028	Danaher Corporation	USD	65.000	0	65.000	223,0000	12.361.419,07	0,66
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	60.000	0	60.000	201,7500	10.323.213,37	0,55
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	100.000	15.000	85.000	288,0000	20.876.684,29	1,12
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	105.000	0	105.000	71,4100	6.394.380,01	0,34
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	65.000	0	65.000	224,7600	12.458.980,04	0,67
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	45.000	0	45.000	111,2300	4.268.591,16	0,23
US4612021034	Intuit Inc.	USD	15.500	0	15.500	373,6600	4.939.220,54	0,27
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	135.000	165.000	165,0100	23.219.043,15	1,25
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	20.000	0	20.000	358,2000	6.109.500,26	0,33
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	90.000	0	90.000	231,8500	17.795.070,78	0,96
US6153691059	Moody's Corporation	USD	25.000	0	25.000	297,5300	6.343.382,23	0,34
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	35.000	0	35.000	147,4500	4.401.117,18	0,24
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	25.000	0	25.000	236,5400	5.043.066,69	0,27
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	60.000	0	60.000	142,5400	7.293.535,73	0,39
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	13.000	0	13.000	403,0100	4.467.960,09	0,24
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	50.000	0	50.000	210,0000	8.954.460,17	0,48
US8636671013	Stryker Corporation	USD	33.500	0	33.500	243,1000	6.945.121,95	0,37
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	50.000	0	50.000	175,9500	7.502.558,42	0,40
US92826C8394	VISA Inc.	USD	32.000	0	32.000	211,9000	5.782.705,10	0,31
US88579Y1010	3M Co.	USD	15.000	70.000	130.000	194,6400	21.578.713,97	1,16
							<b>302.626.891,08</b>	<b>16,26</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	115.000	285.000	64,9200	21.640.000,00	1,16
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	600.000	160.000	440.000	47,5200	20.908.800,00	1,12
							<b>42.548.800,00</b>	<b>2,28</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>598.992.053,45</b>	<b>32,17</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>598.992.053,45</b>	<b>32,17</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CHF</b>								
CH0471297926	0,250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe.v.19 (2030)	0	0	7.500.000	102,2800	6.937.059,14	0,37
CH0525158397	0,000%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe.v.20 (2028)	0	0	12.500.000	101,1700	11.436.290,47	0,61
CH0419040941	0,300%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe.v.19 (2029)	0	0	13.300.000	103,0500	12.394.329,90	0,67
							<b>30.767.679,51</b>	<b>1,65</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR</b>							
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	3.150.000	100,0720	3.152.268,00	0,17
XS2055727916	0,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19 (2023)	0	11.000.000	10.000.000	100,2840	10.028.400,00	0,54
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.200.000	103,5350	1.242.420,00	0,07
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	10.000.000	102,3540	10.235.400,00	0,55
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20 (2030)	0	0	10.000.000	100,1570	10.015.700,00	0,54
XS0728812495	4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	5.000.000	103,5380	5.176.900,00	0,28
DE000A2R9ZT1	0,250% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	8.900.000	10.000.000	100,7050	10.070.500,00	0,54
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v. 19 (2022)	0	0	10.000.000	100,3760	10.037.600,00	0,54
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20 (2027)	10.250.000	0	10.250.000	101,748	10.429.170,00	0,56
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20 (2030)	0	0	2.100.000	107,8990	2.265.879,00	0,12
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	12.000.000	100,2930	12.035.160,00	0,65
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	99,9180	3.097.458,00	0,17
XS2089226026	1,750% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19 (2049)	0	0	10.000.000	102,1330	10.213.300,00	0,55
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	7.500.000	107,5380	8.065.350,00	0,43
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	10.000.000	101,7340	10.173.400,00	0,55
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	10.000.000	107,9010	10.790.100,00	0,58
EU000A1G0ED2	0,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.19(2035)	7.400.000	0	7.400.000	108,9050	8.058.970,00	0,43
XS1576819079	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	4.700.000	104,9140	4.930.958,00	0,27
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	11.500.000	105,6420	12.148.830,00	0,65
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	10.000.000	107,7400	10.774.000,00	0,58
XS2243564478	2,500% Immofinanz AG Reg.S. v.20(2027)	7.500.000	0	7.500.000	104,0980	7.807.350,00	0,42
XS1935128956	2,625% Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	103,6050	7.563.165,00	0,41
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20 (2030)	0	0	10.000.000	100,2390	10.023.900,00	0,54
DE000A1KRJU8	1,000% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2039)	0	0	5.000.000	110,3940	5.519.700,00	0,30
FR0013281946	1,625% Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.600.000	103,8510	8.931.186,00	0,48
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15 (2022)	0	0	10.000.000	102,8600	10.286.000,00	0,55
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	10.000.000	101,8960	10.189.600,00	0,55
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19 (2027)	0	0	4.100.000	103,1860	4.230.626,00	0,23
FR0013405347	0,125% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	4.000.000	100,6900	4.027.600,00	0,22
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	20.000.000	100,5180	20.103.600,00	1,08

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	2.200.000	0	10.000.000	103,5780	10.357.800,00	0,56
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	5.000.000	102,5430	5.127.150,00	0,28
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	0	0	10.000.000	100,6950	10.069.500,00	0,54
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	100.975	13.000.000	2.100.975	130,1180	2.733.746,65	0,15
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	9.800.000	117,9880	11.562.824,00	0,62
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	0	17.000.000	99,2970	16.880.490,00	0,91
DE000SYM7720	1,250% Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.425.000	104,1840	2.526.462,00	0,14
XS1577427526	0,093% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	10.000.000	10.000.000	100,1700	10.017.000,00	0,54
XS2107332483	0,002% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,2070	10.020.700,00	0,54
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	15.000.000	106,5880	15.988.200,00	0,86
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	102,9010	10.290.100,00	0,55
XS2157121414	1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	0	0	7.400.000	102,0820	7.554.068,00	0,41
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	12.800.000	101,1280	12.944.384,00	0,70
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2077)	0	5.000.000	10.000.000	107,1810	10.718.100,00	0,58
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17 (2029)	0	0	1.000.000	112,2180	1.122.180,00	0,06
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	10.000.000	103,3700	10.337.000,00	0,56
XS1910947941	1,003% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	103,5440	5.177.200,00	0,28
XS1586555945	1,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	107,9230	10.792.300,00	0,58
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	400.000	7.400.000	100,2580	7.419.092,00	0,40
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	9.200.000	103,9590	9.564.228,00	0,51
						<b>432.827.014,65</b>	<b>23,32</b>
<b>JPY</b>							
JP1201721145	0,400% Japan v.20(2040)	900.000.000	0	3.000.000.000	99,2100	23.013.915,98	1,24
JP1300671178	0,600% Japan v.20(2050)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	98,7960	7.639.293,23	0,41
						<b>30.653.209,21</b>	<b>1,65</b>
<b>USD</b>							
US776743AD85	3,800% Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	111,4590	7.604.229,92	0,41
US912810RK60	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2045)	10.000.000	0	10.000.000	102,3438	8.727.933,65	0,47
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	88.500.000	0	88.500.000	110,1563	83.138.564,94	4,47
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	10.000.000	0	25.000.000	101,2734	21.591.642,08	1,16
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	15.000.000	0	15.000.000	100,6328	12.873.035,95	0,69
US912810SF66	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2049)	31.000.000	0	31.000.000	112,6875	29.791.169,20	1,60

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	9.000.000	0	9.000.000	81,6250	6.264.924,10	0,34
						<b>169.991.499,84</b>	<b>9,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>664.239.403,21</b>	<b>35,76</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19(2030)	22.500.000	0	22.500.000	93,4200	13.625.137,75	0,73
AU3SG0002165	2,250% New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	0	0	12.500.000	90,0780	7.298.729,50	0,39
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S. v.20(2034)	17.000.000	0	17.000.000	92,2553	10.166.202,76	0,55
						<b>31.090.070,01</b>	<b>1,67</b>
<b>CAD</b>							
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	7.500.000	0	7.500.000	107,6990	5.455.507,90	0,29
CA68323AAY07	3,500% Ontario v.11(2043)	10.000.000	0	10.000.000	112,2050	7.578.346,62	0,41
						<b>13.033.854,52</b>	<b>0,70</b>
<b>EUR</b>							
DE000A19S4U8	0,250% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17 (2023)	0	0	4.400.000	100,9920	4.443.648,00	0,24
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	18.400.000	99,2500	18.262.000,00	0,98
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	10.000.000	100,1430	10.014.300,00	0,54
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20 (2031)	0	0	8.000.000	101,6140	8.129.120,00	0,44
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000	9.800.000	100,1250	9.812.250,00	0,53
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17 (2028)	0	0	7.000.000	109,5750	7.670.250,00	0,41
						<b>58.331.568,00</b>	<b>3,14</b>
<b>USD</b>							
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	6.500.000	0	6.500.000	86,6140	4.801.219,51	0,26
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	9.000.000	95,6070	7.338.077,78	0,39
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	92,4510	15.768.548,52	0,85
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	13.300.000	0	13.300.000	93,4810	10.602.910,63	0,57
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	5.500.000	0	5.500.000	108,7740	5.101.969,98	0,27
US05565EBL83	4,150% BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	0	3.000.000	1.200.000	114,0490	1.167.139,69	0,06
US291011BN38	1,950% Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	0	1.900.000	97,6570	1.582.366,54	0,09
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.500.000	94,3310	3.620.070,78	0,19
US478160CR35	2,100% Johnson & Johnson v.20(2040)	0	0	6.800.000	91,1530	5.286.034,45	0,28
USU5521TAD47	5,375% MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	0	5.000.000	106,7400	4.551.424,19	0,24
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	12.700.000	101,4900	10.992.009,21	0,59
USU82764AK45	5,375% Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	103,4870	3.530.172,27	0,19
US78409VAS34	1,250% S&P Global Inc. v.20(2030)	0	0	2.000.000	91,2400	1.556.199,90	0,08
US92826CAM47	2,050% VISA Inc. v.20(2030)	0	0	750.000	99,8010	638.331,49	0,03

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USU98737AC03	4,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	105,8930	4.515.307,86	0,24
						<b>81.051.782,80</b>	<b>4,33</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>183.507.275,33</b>	<b>9,84</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0271989	2,250% Queensland Reg.S. v.20(2041)	0	0	12.500.000	89,6110	7.260.890,00	0,39
						<b>7.260.890,00</b>	<b>0,39</b>
<b>CAD</b>							
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	97,9380	6.614.750,78	0,36
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	24.000.000	0	24.000.000	101,1760	16.400.270,16	0,88
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	100,1240	6.762.393,62	0,36
						<b>29.777.414,56</b>	<b>1,60</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>37.038.304,56</b>	<b>1,99</b>
<b>Anleihen</b>						<b>884.784.983,10</b>	<b>47,59</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2GS377	0,600% Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	5.000.000	105,7600	5.288.000,00	0,28
DE000A2DAHU1	0,000% Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	99,1080	9.910.800,00	0,53
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	6.400.000	5.100.000	118,5000	6.043.500,00	0,32
						<b>21.242.300,00</b>	<b>1,13</b>
<b>USD</b>							
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17 (2023)	0	0	14.500.000	100,9250	12.480.065,67	0,67
DE000A1Z3XP8	1,875% Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	5.000.000	115,5420	4.926.743,99	0,26
						<b>17.406.809,66</b>	<b>0,93</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>38.649.109,66</b>	<b>2,06</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20 (2026)	0	0	9.900.000	99,9100	9.891.090,00	0,53
						<b>9.891.090,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>9.891.090,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>48.540.199,66</b>	<b>2,59</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	42.000	68.000	202,1200	13.744.160,00	0,74
							<b>13.744.160,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>13.744.160,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD	124.000	207.000	1.223.000	162,9300	169.932.960,94	9,13
							<b>169.932.960,94</b>	<b>9,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>169.932.960,94</b>	<b>9,13</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>169.932.960,94</b>	<b>9,13</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.715.994.357,15</b>	<b>92,22</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/155,00			200	0	200		293.151,97	0,02
							<b>293.151,97</b>	<b>0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>293.151,97</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionen</b>							<b>293.151,97</b>	<b>0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021			0	320	-320		3.200,00	0,00
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021			0	92	-92		178.480,00	0,01
							<b>181.680,00</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>								
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021			0	125	-125		177.213,24	0,01
							<b>177.213,24</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>358.893,24</b>	<b>0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>358.893,24</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>128.115.512,93</b>	<b>6,89</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>15.698.331,08</b>	<b>0,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.860.460.246,37</b>	<b>100,00</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	64.750.000,00	41.962.238,53	2,26
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	49.000.000,00	33.086.356,06	1,78
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	19.500.000,00	13.167.019,25	0,71
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	33.700.000,00	30.491.915,12	1,64
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	89.000.000,00	75.815.850,96	4,08
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	243.000.000,00	206.935.739,35	11,12

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	-320	-51.744.000,00	-2,78
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	-92	-18.876.560,00	-1,01
		<b>-70.620.560,00</b>	<b>-3,79</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	-125	-15.353.834,43	-0,83
		<b>-15.353.834,43</b>	<b>-0,83</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-85.974.394,43</b>	<b>-4,62</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-85.974.394,43</b>	<b>-4,62</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	350.000
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	550.000
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	1.000.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	657.609
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	300.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	200.000
FR0000120271	Total SE	EUR	0	200.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	50.000
<b>Israel</b>				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	150.000
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	13.019	13.019
<b>Niederlande</b>				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	700.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	500.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	50.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	600.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR0013522141	1,500 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2032)		0	10.000.000
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	6.700.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	6.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		0	13.700.000
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)		0	5.000.000
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)		0	9.500.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	3.800.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)		0	15.000.000
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)		0	5.300.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)		0	5.000.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	10.000.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)		0	10.000.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	4.500.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		0	3.000.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)		0	2.300.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	4.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)	4.000.000	4.000.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	10.000.000
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2020)	0	10.000.000
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	0	8.600.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	10.000.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	15.000.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	0	1.250.000
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	0	10.000.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	12.500.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	10.000.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	6.000.000
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	7.000.000
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	7.000.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	3.000.000
DE000A2R8NC5	0,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	15.000.000
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	5.000.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	6.400.000
<b>NOK</b>			
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	330.000.000
XS1805263743	1,875 % Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	0	115.500.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	165.000.000
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	165.000.000
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	0	121.000.000
<b>USD</b>			
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	6.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2298459426	0,000 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	2.700.000	2.700.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2193666125	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2039)	0	4.000.000
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	15.000.000
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	3.400.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	3.400.000
<b>USD</b>			
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	5.000.000
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. 144A v.17(2027)	0	6.500.000
US594918CC64	2,525 % Microsoft Corporation v.20(2050)	0	5.000.000
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	1.500.000
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	7.500.000
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	5.000.000



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2051856669	0,000 % Elliott Capital S.a.r.L./LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	2.500.000
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	10.900.000
<b>USD</b>			
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	10.000.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Put on Ubisoft Entertainment S.A. November 2020/66,00		1.312	0
<b>USD</b>			
Call on Barrick Gold Corporation Oktober 2020/32,00		4.986	0
Call on Cisco Systems Inc. Oktober 2020/50,00		2.500	0
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00		500	0
Put on Barrick Gold Corporation November 2020/26,00		4.000	0
Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00		400	400
Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,00		400	400
Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00		200	200
Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00		400	400
Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/320,00		300	0
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		720	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021		100	100
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021		400	400
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020		24	24
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021		93	93
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020		250	0
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021		400	400

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6580
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

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

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

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

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

Vereinigte Staaten von Amerika	48,58 %
Deutschland	14,09 %
Kanada	5,27 %
Schweiz	5,27 %
Schweden	3,82 %
Niederlande	3,65 %
Frankreich	3,28 %
Vereinigtes Königreich	2,84 %
Australien	1,69 %
Cayman Inseln	1,59 %
Luxemburg	1,51 %
Japan	1,15 %
Dänemark	0,83 %
Irland	0,82 %
Österreich	0,67 %
Hongkong	0,49 %
Belgien	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,77 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	4,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,53 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,00 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	11,67 %
Software & Dienste	9,66 %
Media & Entertainment	7,29 %
Immobilien	6,57 %
Investitionsgüter	5,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,37 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,34 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,47 %
Automobile & Komponenten	4,46 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,86 %
Banken	3,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,88 %
Groß- und Einzelhandel	2,53 %
Hardware & Ausrüstung	2,16 %
Versicherungen	1,84 %
Versorgungsbetriebe	1,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,32 %
Investmentfondsanteile	1,17 %
Transportwesen	0,86 %
Energie	0,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,77 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	4,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,53 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1.274,15	7.407.068	147.458,18	172,02
30.09.2020	1.466,56	8.526.445	196.085,93	172,00
31.03.2021	1.380,55	7.990.592	-92.098,89	172,77

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	687,16	4.218.856	44.922,02	162,88
30.09.2020	777,29	4.811.264	97.640,24	161,56
31.03.2021	763,08	4.719.697	-14.792,26	161,68

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	50,75	406.211	19.999,06	124,93
30.09.2020	95,87	759.472	43.669,39	126,23
31.03.2021	93,43	730.015	-3.715,42	127,99

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	14,93	123.234	6.828,25	121,12
30.09.2020	22,38	184.276	7.712,77	121,47
31.03.2021	22,18	180.802	-419,65	122,70

### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	37,55	315.158	14.850,83	119,15
30.09.2020	56,28	472.859	18.891,80	119,02
31.03.2021	44,52	370.993	-12.152,59	119,99

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	3,53	31.038	2.131,35	113,65 <sup>1)</sup>	123,39
30.09.2020	2,27	19.797	-1.131,16	114,54 <sup>2)</sup>	123,82
31.03.2021	1,76	15.557	-481,39	113,24 <sup>3)</sup>	125,22

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	9,50	85.826	5.519,19	110,63 <sup>1)</sup>	120,11
30.09.2020	2,88	26.150	-6.372,38	110,19 <sup>2)</sup>	119,12
31.03.2021	2,86	26.333	20,56	108,68 <sup>3)</sup>	120,18

Anteilklasse H <sup>4)</sup>

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,84	16.900	1.438,61	108,78
30.09.2020	3,08	28.361	1.282,63	108,49
31.03.2021	-	-	-3.116,01 <sup>5)</sup>	-

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	11,91	108.679	10.932,20	109,56
30.09.2020	19,62	177.381	7.651,35	110,59
31.03.2021	17,53	156.451	-2.309,11 <sup>6)</sup>	112,07

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

<sup>4)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

<sup>5)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

<sup>6)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.082.130.016,39)	2.225.202.463,22
Optionen	293.151,97
Bankguthaben	110.203.722,79
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	162.520,00
Zinsforderungen	5.433.676,36
Dividendenforderungen	318.734,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	976.390,45
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.156.863,78
	<b>2.343.747.522,58</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.911.797,92
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.468.373,73
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-2.452.174,78
	<b>-17.832.346,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>2.325.915.176,15</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.380.546.261,88 EUR
Umlaufende Anteile	7.990.592,312
Anteilwert	172,77 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	763.079.328,02 EUR
Umlaufende Anteile	4.719.697,469
Anteilwert	161,68 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.431.790,32 EUR
Umlaufende Anteile	730.015,286
Anteilwert	127,99 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.184.721,68 EUR
Umlaufende Anteile	180.801,818
Anteilwert	122,70 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.516.431,77 EUR
Umlaufende Anteile	370.993,255
Anteilwert	119,99 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.761.667,61 EUR
Umlaufende Anteile	15.557,000
Anteilwert	113,24 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	125,22 CHF
<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.861.891,38 EUR
Umlaufende Anteile	26.332,636
Anteilwert	108,68 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	120,18 CHF
<b>Anteilklasse H <sup>2)</sup></b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.533.083,49 EUR
Umlaufende Anteile	156.450,976
Anteilwert	112,07 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.446.221.420,09	1.466.556.979,43	777.290.501,81	95.868.158,19
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-2.730.411,61	264.640,90	-2.674.600,54	17.895,38
Aufwands- und Ertragsausgleich	-125.134,76	-11.401,68	-66.781,93	-63,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	116.192.020,86	47.430.295,97	51.044.967,33	6.904.843,88
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	3.017.742,02	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-245.256.779,70	-139.529.183,32	-65.837.226,74	-10.620.261,91
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	-3.017.742,02	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	89.175.224,59	52.757.816,79	28.980.202,72	3.661.035,12
Realisierte Verluste	-91.717.735,65	-54.381.120,51	-29.483.423,45	-3.740.151,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-38.761.564,80	-23.117.440,44	-12.477.044,50	-1.497.101,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	73.410.685,10	43.754.765,89	23.585.975,30	2.837.435,89
Ausschüttung	-20.492.547,97	-13.179.091,15	-7.283.241,98	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.325.915.176,15</b>	<b>1.380.546.261,88</b>	<b>763.079.328,02</b>	<b>93.431.790,32</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.383.680,21	56.280.181,06	2.267.570,13	2.881.600,89
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-77.429,86	-243.117,76	343,02	-10.168,87
Aufwands- und Ertragsausgleich	-1.591,16	-44.549,61	-67,02	78,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.117.899,07	4.411.904,38	34.690,10	139.248,78
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.537.549,11	-16.564.492,18	-516.082,81	-118.689,50
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	839.596,78	1.887.632,93	106.854,47	139.757,79
Realisierte Verluste	-852.835,82	-2.010.184,01	-173.591,02	-227.677,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-366.711,25	-865.367,95	-34.185,27	-42.031,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	679.662,82	1.664.424,91	76.136,01	99.773,35
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>22.184.721,68</b>	<b>44.516.431,77</b>	<b>1.761.667,61</b>	<b>2.861.891,38</b>

<sup>1)</sup> Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.<sup>2)</sup> Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse H <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.076.986,31	19.615.762,06
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-2.747,24	-5.226,64
Aufwands- und Ertragsausgleich	-81,32	-677,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	288.485,52	2.819.685,83
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	0,00	3.017.742,02
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-386.751,46	-8.146.542,67
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>3)</sup>	-3.017.742,02	0,00
Realisierte Gewinne	77.074,66	725.253,33
Realisierte Verluste	-105.703,35	-743.048,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.821,13	-345.860,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	116.514,87	595.996,06
Ausschüttung	-30.214,84	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>	<b>17.533.083,49</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

<sup>2)</sup> Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

<sup>3)</sup> Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.526.444,599	4.811.263,842	759.471,823	184.276,373
Ausgegebene Anteile	276.632,279	316.997,482	54.226,781	25.534,182
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-812.484,566	-408.563,855	-83.683,318	-29.008,737
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.990.592,312</b>	<b>4.719.697,469</b>	<b>730.015,286</b>	<b>180.801,818</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse H <sup>3)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	472.859,017	19.797,000	26.150,218	28.360,838
Ausgegebene Anteile	36.970,744	300,000	1.258,400	2.698,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-138.836,506	-4.540,000	-1.075,982	-3.573,838
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000	0,000	0,000	-27.485,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>370.993,255</b>	<b>15.557,000</b>	<b>26.332,636</b>	<b>0,000</b>

	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	177.380,646
Ausgegebene Anteile	24.706,067
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	27.485,000
Zurückgenommene Anteile	-73.120,737
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>156.450,976</b>

<sup>1)</sup> Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

<sup>2)</sup> Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

<sup>3)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.028.571,14	2.395.307,47	1.309.454,51	159.584,87
Erträge aus Investmentanteilen	170.000,00	100.325,70	55.490,95	6.735,85
Zinsen auf Anleihen	7.013.756,74	4.168.047,74	2.275.564,81	276.270,02
Bankzinsen	-445.335,00	-264.513,25	-144.558,14	-17.515,13
Bestandsprovisionen	45.474,16	27.032,82	14.746,18	1.767,43
Sonstige Erträge	3.646,58	2.161,63	1.193,39	145,67
Ertragsausgleich	-302.742,41	-195.062,69	-60.832,38	-6.587,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.513.371,21</b>	<b>6.233.299,42</b>	<b>3.451.059,32</b>	<b>420.401,09</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.611,05	-959,41	-519,80	-63,32
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-12.460.076,75	-5.455.633,98	-5.859.562,63	-361.506,35
Verwahrstellenvergütung	-218.833,67	-130.020,38	-71.003,92	-8.612,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-93.637,84	-55.633,42	-30.383,72	-3.685,39
Taxe d'abonnement	-576.043,32	-342.251,61	-186.951,85	-22.668,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.825,19	-8.181,51	-4.515,23	-544,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.669,37	-3.366,91	-1.851,55	-225,98
Register- und Transferstellenvergütung	-47.660,16	-28.337,26	-15.472,90	-1.880,84
Staatliche Gebühren	-9.234,67	-5.460,34	-3.023,04	-364,48
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-245.067,97	-145.278,07	-79.989,53	-9.604,35
Aufwandsausgleich	427.877,17	206.464,37	127.614,31	6.650,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-13.243.782,82</b>	<b>-5.968.658,52</b>	<b>-6.125.659,86</b>	<b>-402.505,71</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-2.730.411,61</b>	<b>264.640,90</b>	<b>-2.674.600,54</b>	<b>17.895,38</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,86** **1,61** **0,86**

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,86** **1,61** **0,86**

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

- - -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	37.887,50	83.671,31	3.480,57	4.895,03
Erträge aus Investmentanteilen	1.636,18	3.778,34	162,84	208,73
Zinsen auf Anleihen	65.681,30	150.999,66	6.250,17	8.467,26
Bankzinsen	-4.175,94	-9.624,62	-400,28	-537,65
Bestandsprovisionen	427,62	978,00	41,57	54,84
Sonstige Erträge	34,42	74,19	3,23	4,53
Ertragsausgleich	-1.505,54	-29.067,22	-1.462,24	35,59
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>99.985,54</b>	<b>200.809,66</b>	<b>8.075,86</b>	<b>13.128,33</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-15,05	-35,43	-1,46	-1,93
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-169.159,39	-491.542,57	-8.179,18	-21.717,21
Verwahrstellenvergütung	-2.050,15	-4.726,29	-195,83	-264,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-877,28	-2.022,07	-83,90	-112,94
Taxe d'abonnement	-5.396,18	-12.412,45	-514,68	-695,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-129,79	-299,15	-12,33	-16,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-53,33	-114,03	-4,78	-6,91
Register- und Transferstellenvergütung	-447,23	-1.005,95	-42,77	-58,06
Staatliche Gebühren	-87,34	-196,39	-8,38	-11,33
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.296,36	-5.189,92	-218,79	-298,20
Aufwandsausgleich	3.096,70	73.616,83	1.529,26	-113,97
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-177.415,40</b>	<b>-443.927,42</b>	<b>-7.732,84</b>	<b>-23.297,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-77.429,86</b>	<b>-243.117,76</b>	<b>343,02</b>	<b>-10.168,87</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,60</b>	<b>2,00</b>	<b>0,86</b>	<b>1,60</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,60</b>	<b>2,00</b>	<b>0,86</b>	<b>1,60</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse H <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	1.886,00	32.403,88
Erträge aus Investmentanteilen	232,19	1.429,22
Zinsen auf Anleihen	6.398,14	56.077,64
Bankzinsen	-438,54	-3.571,45
Bestandsprovisionen	59,70	366,00
Sonstige Erträge	0,00	29,52
Ertragsausgleich	-434,22	-7.826,09
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>7.703,27</b>	<b>78.908,72</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-1,51	-13,14
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-9.816,15	-82.959,29
Verwahrstellenvergütung	-209,71	-1.751,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-89,49	-749,63
Taxe d'abonnement	-545,36	-4.606,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15,93	-109,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,47	-44,41
Register- und Transferstellenvergütung	-27,24	-387,91
Staatliche Gebühren	-10,15	-73,22
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-249,04	-1.943,71
Aufwandsausgleich	515,54	8.503,49
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-10.450,51</b>	<b>-84.135,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-2.747,24</b>	<b>-5.226,64</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,97<sup>4)</sup></b>	<b>0,96</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,97<sup>4)</sup></b>	<b>0,96</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

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

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

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 10. Februar 2020 bis zum 9. Februar 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	1.835.000	630.000	220,0000	15.204.370,43	0,65
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	325.000	610,0000	21.747.954,10	0,94
							<b>36.952.324,53</b>	<b>1,59</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	200.000	0	334.000	430,7000	19.341.947,45	0,83
							<b>19.341.947,45</b>	<b>0,83</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	220.000	80.000	219,0500	17.524.000,00	0,75
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	560.000	140.000	71,8800	10.063.200,00	0,43
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	250.000	67,7500	16.937.500,00	0,73
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	150.000	73,6000	11.040.000,00	0,47
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	192.800	570.000	39,6400	22.594.800,00	0,97
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	120.000	141,5000	16.980.000,00	0,73
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	430.000	0	430.000	46,6000	20.038.000,00	0,86
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	275.000	275.000	30,4800	8.382.000,00	0,36
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	13.577	216.423	84,3500	18.255.280,05	0,78
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	64.439	350.000	112,7000	39.445.000,00	1,70
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	74.327	325.673	73,1800	23.832.750,14	1,02
DE0007164600	SAP SE	EUR	193.640	153.640	190.000	103,5600	19.676.400,00	0,85
							<b>224.768.930,19</b>	<b>9,65</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	130.000	0	130.000	79,0000	10.270.000,00	0,44
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	60.000	0	60.000	327,8000	19.668.000,00	0,85
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	25.000	225.000	75.000	63,9800	4.798.500,00	0,21
							<b>34.736.500,00</b>	<b>1,50</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	1.900.000	1.100.000	94,3000	11.379.143,90	0,49
							<b>11.379.143,90</b>	<b>0,49</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	140.000	0	140.000	118,8300	14.187.446,70	0,61
							<b>14.187.446,70</b>	<b>0,61</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	125.800	249.480	56,7100	12.065.504,69	0,52
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.170.000	1.580.000	19,5100	26.288.418,90	1,13
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	31.500	0	31.500	1.746,8900	37.165.362,02	1,60
							<b>75.519.285,61</b>	<b>3,25</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	400.000	105,9400	38.321.577,14	1,65
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	473.000	227.000	81,8600	16.804.322,66	0,72
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	25.000	40.000	85.000	303,8500	23.356.167,48	1,00

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



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	3.400	0	3.400	2.720,0000	8.363.175,98	0,36
							<b>86.845.243,26</b>	<b>3,73</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	150.000	0	150.000	119,7500	15.318.522,94	0,66
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	150.000	70.000	230.000	92,6600	18.174.825,17	0,78
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	12.500	11.500	38.500	2.046,4700	67.191.791,74	2,89
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	10.500	0	10.500	3.055,2900	27.358.472,62	1,18
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	140.000	0	140.000	127,4400	15.215.418,73	0,65
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	170.000	0	170.000	258,1900	37.431.604,98	1,61
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	28.000	0	28.000	749,2600	17.891.250,21	0,77
US2358511028	Danaher Corporation	USD	120.000	0	120.000	223,0000	22.821.081,36	0,98
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	65.000	0	65.000	201,7500	11.183.481,15	0,48
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	120.000	0	220.000	288,0000	54.033.771,11	2,32
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	190.000	0	190.000	71,4100	11.570.782,88	0,50
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	105.000	0	105.000	224,7600	20.126.044,69	0,87
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	80.000	0	80.000	111,2300	7.588.606,52	0,33
US4612021034	Intuit Inc.	USD	30.000	0	30.000	373,6600	9.559.781,68	0,41
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	45.000	255.000	165,0100	35.883.975,78	1,54
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	22.500	0	22.500	358,2000	6.873.187,79	0,30
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	185.000	0	185.000	231,8500	36.578.756,61	1,57
US6153691059	Moody's Corporation	USD	82.000	0	82.000	297,5300	20.806.293,71	0,89
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	60.000	0	60.000	147,4500	7.544.772,30	0,32
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	45.000	0	45.000	236,5400	9.077.520,04	0,39
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	150.000	0	150.000	142,5400	18.233.839,33	0,78
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	37.000	0	37.000	403,0100	12.716.501,79	0,55
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	85.000	0	85.000	210,0000	15.222.582,30	0,65
US8636671013	Stryker Corporation	USD	50.000	0	50.000	243,1000	10.365.853,66	0,45
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	100.000	0	100.000	175,9500	15.005.116,83	0,65
US92826C8394	VISA Inc.	USD	70.500	0	70.500	211,9000	12.740.022,17	0,55
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	40.000	260.000	194,6400	43.157.427,94	1,86
							<b>579.671.286,03</b>	<b>24,93</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	25.000	100.000	400.000	64,9200	30.371.929,82	1,31
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	1.000.000	250.000	750.000	47,5200	35.640.000,00	1,53
							<b>66.011.929,82</b>	<b>2,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.149.414.037,49</b>	<b>49,42</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.149.414.037,49</b>	<b>49,42</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CHF</b>								
CH0263432988	1,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)		0	0	17.500.000	108,4500	17.162.913,73	0,74

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CH0419040941	0,300% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe.v.19 (2029)	0	0	19.900.000	103,0500	18.544.899,62	0,80
						<b>35.707.813,35</b>	<b>1,54</b>
<b>EUR</b>							
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	3.150.000	100,0720	3.152.268,00	0,14
XS1548436473	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17 (2024)	0	5.000.000	5.000.000	102,7200	5.136.000,00	0,22
XS2055727916	0,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19 (2023)	0	2.500.000	2.500.000	100,2840	2.507.100,00	0,11
DE0001141745	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)	0	0	10.000.000	100,3230	10.032.300,00	0,43
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	7.100.000	102,3540	7.267.134,00	0,31
DE000A2R9ZT1	0,250% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	3.900.000	5.000.000	100,7050	5.035.250,00	0,22
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	10.000.000	100,3760	10.037.600,00	0,43
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20 (2027)	10.250.000	0	10.250.000	101,7480	10.429.170,00	0,45
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20 (2030)	0	0	1.400.000	107,8990	1.510.586,00	0,06
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	4.800.000	100,2930	4.814.064,00	0,21
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	99,9180	3.097.458,00	0,13
XS1576819079	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	5.670.000	104,9140	5.948.623,80	0,26
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	17.300.000	105,6420	18.276.066,00	0,79
XS2243564478	2,500% ImmoFinanz AG Reg.S. v.20(2027)	7.500.000	0	7.500.000	104,0980	7.807.350,00	0,34
XS1935128956	2,625% ImmoFinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	103,6050	7.563.165,00	0,33
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20 (2030)	0	0	5.000.000	100,2390	5.011.950,00	0,22
DE000A1KRJU8	1,000% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2039)	0	0	2.500.000	110,3940	2.759.850,00	0,12
FR0013281946	1,625% Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.200.000	103,8510	5.400.252,00	0,23
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19 (2027)	0	0	8.300.000	103,1860	8.564.438,00	0,37
FR0013414919	3,375% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.900.000	107,8750	10.679.625,00	0,46
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	7.800.000	103,5780	8.079.084,00	0,35
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	5.000.000	102,5430	5.127.150,00	0,22
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	12.900.000	101,8820	13.142.778,00	0,57
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	126.225	12.500.000	2.626.225	130,1180	3.417.191,45	0,15
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	0	25.000.000	99,2970	24.824.250,00	1,07
DE000SYM7720	1,250% Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.425.000	104,1840	2.526.462,00	0,11
XS1577427526	0,093% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	7.500.000	7.500.000	100,1700	7.512.750,00	0,32
XS2107332483	0,002% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	7.500.000	0	7.500.000	100,2070	7.515.525,00	0,32
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2077)	0	0	12.500.000	107,1810	13.397.625,00	0,58

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1893631330	1,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.500.000	103,3500	10.851.750,00	0,47
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. Fix-to-Float Perp.	0	8.000.000	8.000.000	112,5000	9.000.000,00	0,39
XS1799938995	0,000% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. Fix-to-Float Perp.	0	14.000.000	3.000.000	105,5050	3.165.150,00	0,14
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000	4.000.000	108,8280	4.353.120,00	0,19
XS1799939027	0,000% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	2.000.000	113,7500	2.275.000,00	0,10
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	7.800.000	100,2580	7.820.124,00	0,34
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	9.200.000	103,9590	9.564.228,00	0,41
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2025)	0	2.500.000	2.500.000	105,0690	2.626.725,00	0,11
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	5.000.000	103,9680	5.198.400,00	0,22
						<b>275.427.562,25</b>	<b>11,89</b>
<b>JPY</b>							
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)	0	0	2.500.000.000	99,2100	19.178.263,32	0,82
JP1300671L78	0,600% Japan v.20(2050)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	98,7960	7.639.293,23	0,33
						<b>26.817.556,55</b>	<b>1,15</b>
<b>USD</b>							
US912810RK60	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2045)	7.500.000	0	7.500.000	102,3438	6.545.950,24	0,28
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	92.500.000	0	92.500.000	110,1563	86.896.240,19	3,74
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	13.000.000	0	13.000.000	100,6328	11.156.631,15	0,48
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	17.000.000	0	24.500.000	101,2734	21.159.809,24	0,91
US912810SF66	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2049)	26.500.000	0	26.500.000	112,6875	25.466.644,64	1,09
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2040)	11.500.000	0	11.500.000	81,6250	8.005.180,79	0,34
US912810SP49	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	10.000.000	0	10.000.000	78,2188	6.670.539,83	0,29
						<b>165.900.996,08</b>	<b>7,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>503.853.928,23</b>	<b>21,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU35G0002165	2,250% New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	0	0	12.500.000	90,0780	7.298.729,50	0,31
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S. v.20(2034)	35.000.000	0	41.500.000	92,2553	24.817.494,98	1,07
						<b>32.116.224,48</b>	<b>1,38</b>
<b>CAD</b>							
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	5.000.000	0	5.000.000	107,6990	3.637.005,27	0,16
CA68323AAY07	3,500% Ontario v.11(2043)	7.500.000	0	7.500.000	112,2050	5.683.759,96	0,24
						<b>9.320.765,23</b>	<b>0,40</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	6.400.000	25.000.000	99,2500	24.812.500,00	1,07
DE0001030203	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	0	10.000.000	100,0140	10.001.400,00	0,43
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20(2031)	0	0	8.000.000	101,6140	8.129.120,00	0,35
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	109,5750	3.396.825,00	0,15
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	100,2310	4.009.240,00	0,17
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.400.000	110,8750	3.769.750,00	0,16
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg. S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	104,8300	1.048.300,00	0,05
						<b>55.167.135,00</b>	<b>2,38</b>
<b>USD</b>							
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	5.000.000	0	5.000.000	86,6140	3.693.245,78	0,16
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	6.000.000	95,6070	4.892.051,85	0,21
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	92,4510	15.768.548,52	0,68
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	13.300.000	0	13.300.000	93,4810	10.602.910,63	0,46
US05565EBL83	4,150% BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	0	0	4.200.000	114,0490	4.084.988,91	0,18
US11134LAF67	3,625% Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	7.000.000	107,3110	6.406.080,50	0,28
US291011BN38	1,950% Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	0	1.900.000	97,6570	1.582.366,54	0,07
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	0	11.200.000	94,3310	9.009.953,95	0,39
US478160CR35	2,100% Johnson & Johnson v.20(2040)	0	0	6.800.000	91,1530	5.286.034,45	0,23
USU5521TAD47	5,375% MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	0	10.000.000	106,7400	9.102.848,37	0,39
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	14.700.000	0	14.700.000	100,6250	12.614.595,77	0,54
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	18.700.000	101,4900	16.185.084,43	0,70
USU82764AK45	5,375% Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	103,4870	3.530.172,27	0,15
US78409VAS34	1,250% S&P Global Inc. v.20(2030)	0	0	2.000.000	91,2400	1.556.199,90	0,07
US294829AA48	4,125% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	0	10.000.000	103,5220	8.828.415,49	0,38
US92826CAM47	2,050% VISA Inc. v.20(2030)	0	0	750.000	99,8010	638.331,49	0,03
USU98737AC03	4,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	8.000.000	105,8930	7.224.492,58	0,31
US98877DAB10	4,500% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	0	1.634.000	102,9890	1.435.135,82	0,06
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	5.000.000	6.500.000	107,0180	5.932.261,64	0,26
						<b>128.373.718,89</b>	<b>5,55</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>224.977.843,60</b>	<b>9,71</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0271989	2,250% Queensland Reg.S. v.20(2041)	0	0	12.500.000	89,6110	7.260.890,00	0,31
						<b>7.260.890,00</b>	<b>0,31</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
CAD									
CA07813ZCE21	2,500%	Bell Canada v.20(2030)	25.000.000	0	25.000.000	97,9380	16.536.876,94	0,71	
CA110709GK29	2,200%	British Columbia v.19(2030)	15.000.000	0	15.000.000	101,1760	10.250.168,85	0,44	
CA69363TAN24	2,050%	PSP Capital v.19(2030)	16.000.000	0	16.000.000	100,1240	10.819.829,80	0,47	
							37.606.875,59	1,62	
Nicht notierte Wertpapiere							44.867.765,59	1,93	
Anleihen							773.699.537,42	33,35	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
DE000A2GS377	0,600%	Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	5.000.000	105,7600	5.288.000,00	0,23	
DE000A2DAHU1	0,000%	Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	0	0	10.000.000	99,1080	9.910.800,00	0,43	
DE000A3E44N7	0,000%	RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	1.700.000	9.800.000	118,5000	11.613.000,00	0,50	
							26.811.800,00	1,16	
USD									
DE000A2BPEU0	0,925%	BASF SE Optionsanleihe cum v.17 (2023)	0	0	20.250.000	100,9250	17.429.057,22	0,75	
DE000A1Z3XP8	1,875%	Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	5.000.000	115,5420	4.926.743,99	0,21	
							22.355.801,21	0,96	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							49.167.601,21	2,12	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind									
EUR									
DE000A3E46Y9	0,625%	TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20 (2026)	0	0	9.900.000	99,9100	9.891.090,00	0,43	
							9.891.090,00	0,43	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							9.891.090,00	0,43	
Wandelanleihen							59.058.691,21	2,55	
Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>									
Luxemburg									
LU1012014905		Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	35.000	135.000	202,1200	27.286.200,00	1,17
							27.286.200,00	1,17	
Investmentfondsanteile							27.286.200,00	1,17	

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

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD	97.700	0	1.552.700	162,9300	215.743.997,10	9,28
IE00B579F325							<b>215.743.997,10</b>	<b>9,28</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>215.743.997,10</b>	<b>9,28</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>215.743.997,10</b>	<b>9,28</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>2.225.202.463,22</b>	<b>95,77</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/155,00		200	0	200		293.151,97	0,01
							<b>293.151,97</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>293.151,97</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionen</b>							<b>293.151,97</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021		0	150	-150		1.500,00	0,00
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021		0	83	-83		161.020,00	0,01
							<b>162.520,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>162.520,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>162.520,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>110.203.722,79</b>	<b>4,74</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-9.946.681,83</b>	<b>-0,53</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>2.325.915.176,15</b>	<b>100,00</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.300.000,00	4.794.462,30	0,21
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	67.250.000,00	43.582.402,17	1,87
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	69.000.000,00	46.590.991,19	2,00
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	6.000.000,00	4.051.390,54	0,17
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	270.000,00	244.246,19	0,01
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	39.500.000,00	35.739.781,82	1,54
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	392.500.000,00	334.221.113,29	14,37

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	-150	-24.255.000,00	-1,04
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	-83	-17.029.940,00	-0,73
		<b>-41.284.940,00</b>	<b>-1,77</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-41.284.940,00</b>	<b>-1,77</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-41.284.940,00</b>	<b>-1,77</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	400.000
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	950.000
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	1.400.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	1.127.483
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	225.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120271	Total SE	EUR	0	345.000
<b>Israel</b>				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	100.000
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	25.480	25.480
<b>Niederlande</b>				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	1.000.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	25.000	100.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	600.000
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	449.500
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	50.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	750.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	6.700.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	6.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		0	10.300.000
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)		0	10.000.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	5.900.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)		0	18.000.000
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)		0	5.300.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	10.000.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)		0	3.500.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	3.400.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		0	3.000.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)		0	1.600.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	6.000.000
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	3.500.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)		3.000.000	3.000.000
XS2178769159	1,500 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2030)		0	7.500.000

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	0	5.000.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	15.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	10.000.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	6.600.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	8.200.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	0	1.250.000
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	0	5.000.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	10.000.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	6.400.000
<b>NOK</b>			
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	200.000.000
XS1805263743	1,875 % Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	0	35.000.000
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	100.000.000
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	0	200.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2298459426	0,000 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	3.100.000	3.100.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	20.000.000
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	3.400.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	3.400.000
<b>USD</b>			
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	1.400.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	10.900.000
<b>USD</b>			
US00971TALS2	0,375 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	0	5.000.000
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	9.500.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Put on adidas AG November 2020/250,00		500	0
Put on Ubisoft Entertainment S.A. November 2020/70,00		1.250	1.250
<b>USD</b>			
Call on Barrick Gold Corporation März 2021/26,00		5.000	0
Call on Palo Alto Networks Inc. November 2020/250,00		500	0
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00		500	0
Put on Barrick Gold Corporation November 2020/26,00		5.000	0
Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00		400	400
Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,00		400	400

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00	200	200
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00	400	400
	Put on Newmont Corporation Oktober 2020/60,00	2.500	0
	Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/310,00	250	0
	Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/320,00	94	0
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	360	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	250	250
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	150	150
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	18	18
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	84	84
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	200	200

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6580
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

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

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,97 %
Deutschland	14,16 %
Schweiz	4,72 %
Kanada	4,50 %
Vereinigtes Königreich	3,61 %
Frankreich	3,19 %
Cayman Inseln	2,15 %
Japan	1,95 %
Niederlande	1,87 %
Luxemburg	1,41 %
Dänemark	1,12 %
Irland	0,82 %
Australien	0,77 %
Schweden	0,72 %
Hongkong	0,67 %
Belgien	0,29 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,92 %</b>
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	7,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,30 %
Software & Dienste	9,79 %
Media & Entertainment	9,46 %
Investitionsgüter	7,82 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,74 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,41 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	6,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,04 %
Immobilien	4,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,42 %
Groß- und Einzelhandel	2,73 %
Automobile & Komponenten	2,51 %
Versicherungen	2,10 %
Banken	1,84 %
Transportwesen	1,62 %
Investmentfondsanteile	1,41 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,28 %
Hardware & Ausrüstung	1,12 %
Versorgungsbetriebe	1,08 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,92 %</b>
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	7,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	473,98	2.493.150	56.687,41	190,11
30.09.2020	596,19	3.060.826	110.119,25	194,78
31.03.2021	619,45	3.110.737	9.501,97	199,13

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	114,53	634.591	21.402,31	180,47
30.09.2020	146,60	799.178	29.814,03	183,43
31.03.2021	157,41	842.511	8.009,33	186,83

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	42,65	337.806	35.430,10	126,24
30.09.2020	64,19	491.195	19.957,58	130,68
31.03.2021	66,11	490.262	-162,27	134,85

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	5,19	42.302	2.190,70	122,58
30.09.2020	8,76	69.566	3.410,47	125,95
31.03.2021	10,98	84.812	1.938,44	129,49

### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,69	5.718	41,82	120,67
30.09.2020	1,97	15.972	1.248,15	123,50
31.03.2021	1,96	15.439	-65,35	126,71



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H <sup>1)</sup>

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,80	7.408	668,53	108,18
30.09.2020	1,00	9.062	184,41	110,67
31.03.2021	-	-	-1.026,64 <sup>2)</sup>	-

## Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,50	4.559	187,47	108,98
30.09.2020	4,00	35.450	3.404,65	112,70
31.03.2021	5,49	47.237	1.360,70 <sup>3)</sup>	116,23

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 735.687.408,29)	800.663.395,83
Bankguthaben	61.737.317,76
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	450.009,14
Zinsforderungen	719.253,35
Dividendenforderungen	140.090,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	235.595,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	495.712,19
	<b>864.441.373,54</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-113.005,89
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.121.955,38
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-809.253,27
	<b>-3.044.214,54</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>861.397.159,00</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	619.450.076,56 EUR
Umlaufende Anteile	3.110.736,991
Anteilwert	199,13 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	157.408.730,44 EUR
Umlaufende Anteile	842.511,153
Anteilwert	186,83 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.109.950,92 EUR
Umlaufende Anteile	490.261,845
Anteilwert	134,85 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.981.876,15 EUR
Umlaufende Anteile	84.811,892
Anteilwert	129,49 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.956.275,18 EUR
Umlaufende Anteile	15.438,621
Anteilwert	126,71 EUR
<b>Anteilklasse H <sup>1)</sup></b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.490.249,75 EUR
Umlaufende Anteile	47.237,358
Anteilwert	116,23 EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	822.708.715,01	596.188.966,90	146.596.293,46	64.190.990,46
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.094.739,06	-335.367,99	-658.980,89	-35.671,54
Aufwands- und Ertragsausgleich	17.405,06	-3.838,08	15.425,28	303,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	65.723.399,14	33.110.642,43	20.748.424,39	8.377.878,51
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	831.556,15	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-46.167.209,15	-23.608.673,08	-12.739.096,98	-8.540.148,07
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	-831.556,15	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	36.543.460,53	26.266.014,30	6.653.437,82	2.862.430,25
Realisierte Verluste	-32.535.887,78	-23.448.444,15	-5.870.104,97	-2.560.775,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.990.471,65	-3.531.769,68	-945.599,60	-410.378,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	28.224.763,58	20.437.381,28	5.007.642,70	2.225.321,55
Ausschüttung	-7.032.276,68	-5.624.835,37	-1.398.710,77	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>861.397.159,00</b>	<b>619.450.076,56</b>	<b>157.408.730,44</b>	<b>66.109.950,92</b>

  

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H <sup>3)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.762.040,39	1.972.590,51	1.002.809,66	3.995.023,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-45.832,36	-11.963,41	-1.299,87	-5.623,00
Aufwands- und Ertragsausgleich	4.045,27	77,39	-191,00	1.582,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.414.199,14	416.536,19	18.434,01	637.284,47
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	0,00	0,00	0,00	831.556,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-475.756,23	-481.882,09	-213.515,32	-108.137,38
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	0,00	0,00	-831.556,15	0,00
Realisierte Gewinne	447.210,91	83.163,42	23.283,01	207.920,82
Realisierte Verluste	-378.274,22	-74.462,17	-33.542,48	-170.284,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-62.821,01	-10.532,46	7.509,19	-36.879,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	317.064,26	62.747,80	36.799,49	137.806,50
Ausschüttung	0,00	0,00	-8.730,54	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.981.876,15</b>	<b>1.956.275,18</b>	<b>0,00</b>	<b>5.490.249,75</b>

<sup>1)</sup> Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.<sup>2)</sup> Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.<sup>3)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.060.826,258	799.178,399	491.195,482	69.565,963
Ausgegebene Anteile	169.525,173	112.780,010	64.194,261	18.983,810
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-119.614,440	-69.447,256	-65.127,898	-3.737,881
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.110.736,991</b>	<b>842.511,153</b>	<b>490.261,845</b>	<b>84.811,892</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H <sup>3)</sup> Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.972,438	9.061,541	35.449,832
Ausgegebene Anteile	3.345,441	166,570	5.426,767
Ausgegebene Anteile aus Fusion <sup>1)</sup>	0,000	0,000	7.319,500
Zurückgenommene Anteile	-3.879,258	-1.908,611	-958,741
Zurückgenommene Anteile aus Fusion <sup>2)</sup>	0,000	-7.319,500	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.438,621</b>	<b>0,000</b>	<b>47.237,358</b>

<sup>1)</sup> Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

<sup>2)</sup> Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse H.

<sup>3)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.995.920,55	1.438.302,27	362.028,71	154.252,79
Erträge aus Investmentanteilen	75.000,00	54.284,36	13.446,76	5.756,28
Zinsen auf Anleihen	1.281.732,27	925.978,30	230.547,47	99.295,38
Bankzinsen	-149.029,60	-107.633,71	-26.899,62	-11.447,69
Bestandsprovisionen	15.477,27	11.213,82	2.772,48	1.181,08
Sonstige Erträge	2.122,68	1.523,81	390,10	163,44
Ertragsausgleich	18.627,88	5.095,52	10.436,84	-1.530,68
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.239.851,05</b>	<b>2.328.764,37</b>	<b>592.722,74</b>	<b>247.670,60</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-628,69	-453,77	-112,58	-49,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-3.834.984,28	-2.328.103,91	-1.142.246,84	-248.829,29
Verwahrstellenvergütung	-77.043,80	-55.652,15	-13.877,12	-5.950,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.975,30	-23.819,45	-5.939,74	-2.546,26
Taxe d'abonnement	-208.460,56	-150.559,42	-37.566,41	-16.092,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.987,32	-7.941,50	-1.980,54	-840,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.648,09	-3.344,74	-847,28	-357,77
Register- und Transferstellenvergütung	-22.393,31	-16.152,98	-4.059,74	-1.719,85
Staatliche Gebühren	-6.424,75	-4.644,96	-1.157,14	-490,94
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-100.011,07	-72.202,04	-18.054,12	-7.692,06
Aufwandsausgleich	-36.032,94	-1.257,44	-25.862,12	1.226,97
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.334.590,11</b>	<b>-2.664.132,36</b>	<b>-1.251.703,63</b>	<b>-283.342,14</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.094.739,06</b>	<b>-335.367,99</b>	<b>-658.980,89</b>	<b>-35.671,54</b>

#### Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,87** **1,60** **0,87**

#### Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,87** **1,60** **0,87**

#### Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

- - -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	24.305,62	4.585,80	803,03	11.642,33
Erträge aus Investmentanteilen	860,26	173,40	86,16	392,78
Zinsen auf Anleihen	15.010,07	2.919,26	1.101,92	6.879,87
Bankzinsen	-1.776,65	-339,01	-117,42	-815,50
Bestandsprovisionen	179,49	35,09	17,15	78,16
Sonstige Erträge	27,08	4,84	0,00	13,41
Ertragsausgleich	2.602,37	-32,74	-325,00	2.381,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>41.208,24</b>	<b>7.346,64</b>	<b>1.565,84</b>	<b>20.572,62</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-7,20	-1,42	-0,59	-3,27
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-74.875,66	-18.212,82	-3.003,54	-19.712,22
Verwahrstellenvergütung	-908,38	-175,22	-64,46	-416,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-388,94	-75,09	-27,52	-178,30
Taxe d'abonnement	-2.467,15	-474,05	-170,55	-1.130,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-131,01	-24,75	-10,56	-58,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-58,41	-10,74	-1,04	-28,11
Register- und Transferstellenvergütung	-270,77	-51,17	-11,17	-127,63
Staatliche Gebühren	-76,18	-14,59	-6,83	-34,11
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-1.209,26	-225,55	-85,45	-542,59
Aufwandsausgleich	-6.647,64	-44,65	516,00	-3.964,06
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-87.040,60</b>	<b>-19.310,05</b>	<b>-2.865,71</b>	<b>-26.195,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-45.832,36</b>	<b>-11.963,41</b>	<b>-1.299,87</b>	<b>-5.623,00</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,60</b>	<b>1,99</b>	<b>0,98<sup>4)</sup></b>	<b>0,96</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,60</b>	<b>1,99</b>	<b>0,98<sup>4)</sup></b>	<b>0,96</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>3)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse H wurde am 9. Februar 2021 in die Anteilklasse HT fusioniert.

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

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

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 10. Februar 2020 bis zum 9. Februar 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	965.000	310.000	220,0000	7.481.515,61	0,87
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	65.000	0	165.000	610,0000	11.041.269,01	1,28
							<b>18.522.784,62</b>	<b>2,15</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	100.000	0	167.000	430,7000	9.670.973,73	1,12
							<b>9.670.973,73</b>	<b>1,12</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	68.000	32.000	219,0500	7.009.600,00	0,81
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	230.000	70.000	71,8800	5.031.600,00	0,58
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	155.000	67,7500	10.501.250,00	1,22
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	0	0	100.000	73,6000	7.360.000,00	0,85
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	50.000	350.000	39,6400	13.874.000,00	1,61
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.000	0	85.000	141,5000	12.027.500,00	1,40
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	300.000	46,6000	13.980.000,00	1,62
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	125.000	125.000	30,4800	3.810.000,00	0,44
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	5.818	94.182	84,3500	7.944.251,70	0,92
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	17.059	155.000	112,7000	17.468.500,00	2,03
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	50.031	149.969	73,1800	10.974.731,42	1,27
DE0007164600	SAP SE	EUR	87.137	0	87.137	103,5600	9.023.907,72	1,05
							<b>119.005.340,84</b>	<b>13,80</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	69.000	0	69.000	79,0000	5.451.000,00	0,63
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	30.000	0	30.000	327,8000	9.834.000,00	1,14
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	155.000	95.000	63,9800	6.078.100,00	0,71
							<b>21.363.100,00</b>	<b>2,48</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	940.000	560.000	94,3000	5.793.018,71	0,67
							<b>5.793.018,71</b>	<b>0,67</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	70.000	0	70.000	118,8300	7.093.723,35	0,82
							<b>7.093.723,35</b>	<b>0,82</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	85.000	165.000	56,7100	7.979.831,14	0,93
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	250.000	500.000	19,5100	8.319.119,90	0,97
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	14.953	0	14.953	1.746,8900	17.642.338,36	2,05
							<b>33.941.289,40</b>	<b>3,95</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	70.000	0	170.000	105,9400	16.286.670,28	1,89
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	218.000	112.000	81,8600	8.291.119,55	0,96
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	22.000	43.000	303,8500	11.815.472,96	1,37

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



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.750	0	1.750	2.720,0000	4.304.575,87	0,50
							<b>40.697.838,66</b>	<b>4,72</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	75.000	0	75.000	119,7500	7.659.261,47	0,89
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	25.000	30.000	145.000	92,6600	11.458.041,96	1,33
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	7.000	18.000	2.046,4700	31.414.344,19	3,65
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	4.700	0	4.700	3.055,2900	12.246.173,46	1,42
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	70.000	0	70.000	127,4400	7.607.709,36	0,88
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	65.000	0	65.000	258,1900	14.312.084,26	1,66
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	13.000	0	13.000	749,2600	8.306.651,88	0,96
US2358511028	Danaher Corporation	USD	60.000	0	60.000	223,0000	11.410.540,68	1,32
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	22.000	0	22.000	201,7500	3.785.178,24	0,44
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	87.500	0	87.500	288,0000	21.490.704,42	2,49
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	95.000	0	95.000	71,4100	5.785.391,44	0,67
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	50.000	0	50.000	224,7600	9.583.830,80	1,11
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	40.000	0	40.000	111,2300	3.794.303,26	0,44
US4612021034	Intuit Inc.	USD	15.000	0	15.000	373,6600	4.779.890,84	0,55
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	15.000	160.000	165,0100	22.515.435,78	2,61
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	15.000	0	15.000	358,2000	4.582.125,19	0,53
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	100.000	0	100.000	231,8500	19.772.300,87	2,30
US6153691059	Moody's Corporation	USD	38.000	0	38.000	297,5300	9.641.940,99	1,12
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	30.000	0	30.000	147,4500	3.772.386,15	0,44
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	30.000	0	30.000	236,5400	6.051.680,03	0,70
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	50.000	0	50.000	142,5400	6.077.946,44	0,71
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	10.500	0	10.500	403,0100	3.608.736,99	0,42
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	35.000	0	35.000	210,0000	6.268.122,12	0,73
US8636671013	Stryker Corporation	USD	22.500	0	22.500	243,1000	4.664.634,15	0,54
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	55.000	0	55.000	135,4500	6.353.189,49	0,74
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	45.000	0	45.000	175,9500	6.752.302,58	0,78
US92826C8394	VISA Inc.	USD	45.000	0	45.000	211,9000	8.131.929,05	0,94
US88579Y1010	3M Co.	USD	30.500	14.500	166.000	194,6400	27.554.357,84	3,20
							<b>289.381.193,93</b>	<b>33,57</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	25.000	175.000	64,9200	13.287.719,30	1,54
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	500.000	125.000	375.000	47,5200	17.820.000,00	2,07
							<b>31.107.719,30</b>	<b>3,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>576.576.982,54</b>	<b>66,89</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>576.576.982,54</b>	<b>66,89</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2239553048	1,250%	Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	6.900.000	0	6.900.000	101,7480	7.020.612,00	0,82
DE000A289NF1	1,500%	Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	0	0	700.000	107,8990	755.293,00	0,09

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	100,2390	2.505.975,00	0,29
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg. S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	8.000.000	99,9790	7.998.320,00	0,93
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	5.900.000	103,5780	6.111.102,00	0,71
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	117,9880	2.477.748,00	0,29
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	106,5880	5.329.400,00	0,62
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	3.000.000	107,1810	3.215.430,00	0,37
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	112,5000	3.375.000,00	0,39
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	108,8280	2.176.560,00	0,25
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.600.000	100,2580	1.604.128,00	0,19
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19 (2029)	0	0	1.800.000	103,9590	1.871.262,00	0,22
						<b>44.440.830,00</b>	<b>5,17</b>
<b>JPY</b>							
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)	1.100.000.000	0	1.100.000.000	99,2100	8.438.435,86	0,98
JP1300661L47	0,400% Japan v.20(2050)	1.150.000.000	0	1.150.000.000	93,9000	8.349.822,66	0,97
						<b>16.788.258,52</b>	<b>1,95</b>
<b>USD</b>							
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	1.700.000	0	1.700.000	100,6328	1.458.944,07	0,17
US912810SF66	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	7.000.000	0	7.000.000	112,6875	6.727.038,21	0,78
US912810SQ22	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	14.500.000	0	14.500.000	81,4531	10.072.232,47	1,17
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	1.400.000	0	1.400.000	81,6250	974.543,75	0,11
US912810SP49	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	14.500.000	0	14.500.000	78,2188	9.672.282,75	1,12
						<b>28.905.041,25</b>	<b>3,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>90.134.129,77</b>	<b>10,47</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19(2030)	4.000.000	0	4.000.000	93,4200	2.422.246,71	0,28
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S. v.20 (2034)	7.000.000	0	7.000.000	92,2553	4.186.083,49	0,49
						<b>6.608.330,20</b>	<b>0,77</b>
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	2.600.000	7.000.000	99,2500	6.947.500,00	0,81
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	100,2310	3.006.930,00	0,35
						<b>9.954.430,00</b>	<b>1,16</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
USD									
US084664CW92	1,450%	Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	6.700.000	0	6.700.000	93,4810	5.341.315,88	0,62	
US05565EBL83	4,150%	BMW US Capital LLC 144A v.20 (2030)	0	0	2.100.000	114,0490	2.042.494,46	0,24	
US291011BN38	1,950%	Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	0	600.000	97,6570	499.694,70	0,06	
US478160CR35	2,100%	Johnson & Johnson v.20(2040)	0	0	4.500.000	91,1530	3.498.111,04	0,41	
US55354GAK67	3,625%	MSCI Inc. 144A v.20(2030)	4.900.000	0	4.900.000	100,6250	4.204.865,26	0,49	
US55354GAL41	3,875%	MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.500.000	101,4900	3.894.806,41	0,45	
US92826CAM47	2,050%	VISA Inc. v.20(2030)	0	0	250.000	99,8010	212.777,16	0,02	
							19.694.064,91	2,29	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							36.256.825,11	4,22	
Nicht notierte Wertpapiere									
CAD									
CA07813ZCE21	2,500%	Bell Canada v.20(2030)	4.000.000	0	4.000.000	97,9380	2.645.900,31	0,31	
CA110709GK29	2,200%	British Columbia v.19 (2030)	3.000.000	0	3.000.000	101,1760	2.050.033,77	0,24	
							4.695.934,08	0,55	
Nicht notierte Wertpapiere							4.695.934,08	0,55	
Anleihen							131.086.888,96	15,24	
Wandelanleihen									
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
USD									
DE000A2BPEU0	0,925%	BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	2.750.000	100,9250	2.366.909,01	0,27	
							2.366.909,01	0,27	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.366.909,01	0,27	
Wandelanleihen							2.366.909,01	0,27	
Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>									
Luxemburg									
LU1012014905		Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	15.000	60.000	202,1200	12.127.200,00	1,41
							12.127.200,00	1,41	
Investmentfondsanteile							12.127.200,00	1,41	
Zertifikate									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Vereinigte Staaten von Amerika									
IE00B579F325		Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD	65.000	0	565.000	162,9300	78.505.415,32	9,11
							78.505.415,32	9,11	
Börsengehandelte Wertpapiere							78.505.415,32	9,11	
Zertifikate							78.505.415,32	9,11	
Wertpapiervermögen							800.663.395,83	92,92	

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

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	0	31	-31		60.140,00	0,01
						<b>60.140,00</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	0	275	-275		389.869,14	0,05
						<b>389.869,14</b>	<b>0,05</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>450.009,14</b>	<b>0,06</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>450.009,14</b>	<b>0,06</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>61.737.317,76</b>	<b>7,17</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.453.563,73</b>	<b>-0,15</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>861.397.159,00</b>	<b>100,00</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	11.000.000,00	7.128.720,06	0,83
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.100.000,00	4.794.145,47	0,56
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	100.000.000,00	85.164.506,67	9,89

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	-31	-6.360.580,00	-0,74
		<b>-6.360.580,00</b>	<b>-0,74</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	-275	-33.778.435,74	-3,92
		<b>-33.778.435,74</b>	<b>-3,92</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-40.139.015,74</b>	<b>-4,66</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-40.139.015,74</b>	<b>-4,66</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	100.000
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	415.000
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	300.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	450.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	100.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120271	Total SE	EUR	0	145.000
<b>Israel</b>				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	8.607	200.000
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	12.373	12.373
<b>Niederlande</b>				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	500.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	375.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	75.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	30.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	350.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	3.300.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	1.800.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		0	6.900.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	3.800.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)		0	5.000.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	10.000.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	2.200.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		0	1.500.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)		0	800.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	5.000.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)		0	5.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)		0	7.000.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.		0	7.500.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	4.100.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)		0	600.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	4.000.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	1.300.000

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	500.000	500.000
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	2.500.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	3.200.000
<b>NOK</b>			
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	50.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2298459426	0,000 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	1.100.000	1.100.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	4.000.000
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
<b>USD</b>			
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	1.000.000
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	5.000.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Put on adidas AG Oktober 2020/235,00		250	0
Put on MorphoSys AG Oktober 2020/99,00		1.000	0
<b>USD</b>			
Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2020/25,00		4.500	0
Put on Facebook Inc. November 2020/230,00		400	0
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021		31	31
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021		370	370



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6580
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

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

Vereinigte Staaten von Amerika	40,33 %
Deutschland	20,86 %
Schweiz	5,02 %
Niederlande	4,04 %
Kanada	3,39 %
Vereinigtes Königreich	2,95 %
Japan	2,54 %
Frankreich	2,39 %
Luxemburg	2,08 %
Cayman Inseln	1,04 %
Österreich	0,74 %
Australien	0,68 %
Dänemark	0,67 %
Belgien	0,59 %
Israel	0,53 %
Norwegen	0,37 %
Schweden	0,30 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,52 %</b>
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	11,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	15,00 %
Software & Dienste	11,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,30 %
Banken	9,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,54 %
Immobilien	4,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,45 %
Hardware & Ausrüstung	3,84 %
Investitionsgüter	3,70 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,99 %
Versicherungen	2,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,36 %
Transportwesen	1,76 %
Media & Entertainment	1,71 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,62 %
Groß- und Einzelhandel	1,56 %
Telekommunikationsdienste	1,23 %
Energie	1,04 %
Automobile & Komponenten	0,65 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,26 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,52 %</b>
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	11,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

## Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	315,71	2.644.016	40.656,95	119,41
30.09.2020	431,13	3.671.015	120.223,32	117,44
31.03.2021	479,95	4.124.533	52.970,90	116,37

## Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	76,64	731.203	33.096,48	104,81
30.09.2020	137,07	1.329.718	61.588,31	103,08
31.03.2021	178,45	1.745.976	42.645,88	102,21

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	9,43	94.790	9.389,81	99,46

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,93	9.302	922,78	99,45

### Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.01.2021	Auflegung	-	-	92,65 <sup>1)</sup>	100,00
31.03.2021	0,09	1.000	92,65	90,26 <sup>2)</sup>	99,81

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	24,42	245.175	24.222,67	99,62

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,61	6.115	608,24	99,63

### Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,05	508	50,00	99,36

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 6. Januar 2021 1 EUR = 1,0793 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

## Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	99,36

## Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,04	401	39,94	99,60

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 592.285.613,01)	614.184.868,43
Bankguthaben	80.119.435,63
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	224.378,83
Zinsforderungen	1.407.545,24
Dividendenforderungen	59.004,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	243.799,75
	<b>696.239.032,87</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-106.638,28
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.740.005,40
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-412.928,93
	<b>-2.259.572,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>693.979.460,26</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse SI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	479.951.683,46 EUR
Umlaufende Anteile	4.124.533,439
Anteilwert	116,37 EUR
<b>Anteilklasse SR</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	178.450.532,19 EUR
Umlaufende Anteile	1.745.976,413
Anteilwert	102,21 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.427.513,64 EUR
Umlaufende Anteile	94.789,904
Anteilwert	99,46 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	925.095,49 EUR
Umlaufende Anteile	9.301,975
Anteilwert	99,45 EUR
<b>Anteilklasse CHF-R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	90.260,59 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	90,26 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	99,81 CHF
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.424.763,30 EUR
Umlaufende Anteile	245.175,000
Anteilwert	99,62 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	609.251,55 EUR
Umlaufende Anteile	6.115,430
Anteilwert	99,63 EUR
<b>Anteilklasse E</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.483,27 EUR
Umlaufende Anteile	508,079
Anteilwert	99,36 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.936,41 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,36 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.940,36 EUR
Umlaufende Anteile	401,000
Anteilwert	99,60 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	568.205.119,11	431.131.668,77	137.073.450,34	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	546.843,56	674.970,89	-103.939,58	-17.782,73
Aufwands- und Ertragsausgleich	9.018,03	-28.565,80	15.570,73	12.743,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	146.909.182,16	66.839.733,93	44.667.149,60	9.428.436,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.956.310,28	-13.868.831,55	-2.021.270,71	-38.627,53
Realisierte Gewinne	14.573.890,44	10.701.374,68	3.696.413,47	52.908,42
Realisierte Verluste	-10.137.583,43	-7.533.564,48	-2.532.091,95	-17.280,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.956.468,61	-1.552.800,43	-519.370,30	16.840,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.539.074,45	4.215.746,07	1.299.877,14	-9.724,67
Ausschüttung	-13.753.305,17	-10.628.048,62	-3.125.256,55	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>693.979.460,26</b>	<b>479.951.683,46</b>	<b>178.450.532,19</b>	<b>9.427.513,64</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-1.751,24	-172,07	-4.197,95	-100,81
Aufwands- und Ertragsausgleich	1.115,00	0,00	7.881,51	185,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	950.361,31	92.652,65	24.222.672,10	608.237,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.580,49	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	6.862,94	1.161,94	108.692,89	5.608,08
Realisierte Verluste	-2.072,89	-2.331,52	-48.522,65	-1.478,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	303,07	-223,53	98.578,63	-10,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.142,21	-826,88	39.658,77	-3.190,23
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>925.095,49</b>	<b>90.260,59</b>	<b>24.424.763,30</b>	<b>609.251,55</b>

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-139,56	-27,42	-15,97
Aufwands- und Ertragsausgleich	85,15	0,00	1,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	49.999,90	10.000,00	39.938,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	259,97	126,02	482,03
Realisierte Verluste	-114,88	-25,34	-101,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	323,08	-48,46	-60,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	69,61	-88,39	-304,76
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>50.483,27</b>	<b>9.936,41</b>	<b>39.940,36</b>

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.671.015,154	1.329.718,311	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	572.476,675	435.856,217	95.180,550	9.580,783
Zurückgenommene Anteile	-118.958,390	-19.598,115	-390,646	-278,808
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.124.533,439</b>	<b>1.745.976,413</b>	<b>94.789,904</b>	<b>9.301,975</b>

	Anteilklasse CHF-R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	245.175,000	6.115,430	508,079
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.000,000</b>	<b>245.175,000</b>	<b>6.115,430</b>	<b>508,079</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	100,000	401,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100,000</b>	<b>401,000</b>

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	762.400,85	552.429,09	193.220,24	4.750,90
Zinsen auf Anleihen	1.853.157,37	1.368.083,24	466.087,30	5.475,71
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	90.090,75	67.605,69	22.485,06	0,00
Bankzinsen	-204.185,41	-150.934,64	-51.420,07	-497,51
Bestandsprovisionen	10.582,02	7.899,13	2.641,01	7,25
Sonstige Erträge	1.044,82	784,05	260,77	0,00
Ertragsausgleich	198.512,48	79.968,14	82.600,07	8.791,99
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.711.602,88</b>	<b>1.925.834,70</b>	<b>715.874,38</b>	<b>18.528,34</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-230,44	-173,74	-56,70	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-1.622.622,57	-952.862,28	-637.235,17	-13.773,91
Verwahrstellenvergütung	-57.025,48	-42.110,36	-14.367,20	-158,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.420,72	-18.031,19	-6.152,68	-68,19
Taxe d'abonnement	-162.761,80	-119.978,75	-41.021,90	-495,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.499,40	-7.772,48	-2.634,95	-24,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.741,42	-2.738,31	-949,77	-13,82
Register- und Transferstellenvergütung	-4.714,80	-3.464,80	-1.200,58	-20,85
Staatliche Gebühren	-3.155,52	-2.277,23	-804,65	-18,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-68.056,66	-50.052,33	-17.219,56	-202,59
Aufwandsausgleich	-207.530,51	-51.402,34	-98.170,80	-21.535,89
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.164.759,32</b>	<b>-1.250.863,81</b>	<b>-819.813,96</b>	<b>-36.311,07</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>546.843,56</b>	<b>674.970,89</b>	<b>-103.939,58</b>	<b>-17.782,73</b>

#### Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,52 0,92 1,18 <sup>3)</sup>

#### Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,52 0,92 1,18 <sup>3)</sup>

#### Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

- - -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	569,82	68,57	10.859,56	439,95
Zinsen auf Anleihen	662,97	123,12	12.066,37	560,78
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,00	0,00	0,00	0,00
Bankzinsen	-60,24	-13,33	-1.195,88	-53,77
Bestandsprovisionen	0,13	0,62	32,07	1,40
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00
Ertragsausgleich	639,22	0,00	26.220,70	247,17
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.811,90</b>	<b>178,98</b>	<b>47.982,82</b>	<b>1.195,53</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-1.695,96	-324,81	-15.747,71	-754,71
Verwahrstellenvergütung	-19,48	-3,68	-347,46	-16,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8,36	-1,70	-150,16	-7,17
Taxe d'abonnement	-59,98	-11,71	-1.133,44	-51,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2,87	-0,27	-61,95	-2,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,40	-0,50	-35,47	-1,78
Register- und Transferstellenvergütung	-2,75	-0,40	-22,75	-2,41
Staatliche Gebühren	-2,16	-0,43	-51,05	-1,69
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-15,96	-7,55	-528,57	-24,96
Aufwandsausgleich	-1.754,22	0,00	-34.102,21	-432,98
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.563,14</b>	<b>-351,05</b>	<b>-52.180,77</b>	<b>-1.296,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>-1.751,24</b>	<b>-172,07</b>	<b>-4.197,95</b>	<b>-100,81</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,41 <sup>3)</sup></b>	<b>1,67 <sup>3)</sup></b>	<b>0,66 <sup>3)</sup></b>	<b>0,79 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>1,41 <sup>3)</sup></b>	<b>1,67 <sup>3)</sup></b>	<b>0,66 <sup>3)</sup></b>	<b>0,79 <sup>3)</sup></b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	25,06	7,51	30,15
Zinsen auf Anleihen	33,97	13,20	50,71
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,00	0,00	0,00
Bankzinsen	-3,14	-1,44	-5,39
Bestandsprovisionen	0,07	0,07	0,27
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsausgleich	42,70	0,00	2,49
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>98,66</b>	<b>19,34</b>	<b>78,23</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-104,82	-44,33	-78,87
Verwahrstellenvergütung	-0,70	-0,12	-1,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,36	-0,12	-0,79
Taxe d'abonnement	-3,03	-1,24	-4,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,10	-0,01	-0,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,10	-0,05	-0,22
Register- und Transferstellenvergütung	-0,05	-0,04	-0,17
Staatliche Gebühren	-0,12	-0,04	-0,15
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1,09	-0,81	-3,24
Aufwandsausgleich	-127,85	0,00	-4,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-238,22</b>	<b>-46,76</b>	<b>-94,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>-139,56</b>	<b>-27,42</b>	<b>-15,97</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>2,03 <sup>3)</sup></b>	<b>2,03 <sup>3)</sup></b>	<b>0,98 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>2,03 <sup>3)</sup></b>	<b>2,03 <sup>3)</sup></b>	<b>0,98 <sup>3)</sup></b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- <sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.  
<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.  
<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	300.000	220,0000	7.240.176,40	1,04
							<b>7.240.176,40</b>	<b>1,04</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	80.000	0	80.000	430,7000	4.632.801,79	0,67
							<b>4.632.801,79</b>	<b>0,67</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	16.500	33.500	219,0500	7.338.175,00	1,06
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	100.000	71,8800	7.188.000,00	1,04
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	60.000	140.000	39,6400	5.549.600,00	0,80
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	17.000	0	55.000	141,5000	7.782.500,00	1,12
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	55.000	0	155.000	46,6000	7.223.000,00	1,04
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	150.000	30,4800	4.572.000,00	0,66
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	0	250.000	20,4600	5.115.000,00	0,74
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	50.000	84,3500	4.217.500,00	0,61
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	30.759	54.000	112,7000	6.085.800,00	0,88
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	50.000	20.000	73,1800	1.463.600,00	0,21
DE0007164600	SAP SE	EUR	35.823	0	60.823	103,5600	6.298.829,88	0,91
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	20.000	80.000	55,6200	4.449.600,00	0,64
							<b>67.283.604,88</b>	<b>9,71</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	90.000	0	90.000	79,0000	7.110.000,00	1,02
							<b>7.110.000,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	37.500	37.500	114,4300	3.659.495,99	0,53
							<b>3.659.495,99</b>	<b>0,53</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	8.747	0	8.747	1.746,8900	10.320.172,11	1,49
							<b>10.320.172,11</b>	<b>1,49</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	25.000	0	100.000	105,9400	9.580.394,28	1,38
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.500	0	26.000	303,8500	7.144.239,46	1,03
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	775	0	775	2.720,0000	1.906.312,17	0,27
							<b>18.630.945,91</b>	<b>2,68</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.500	2.200	6.800	2.046,4700	11.867.641,14	1,71
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	9.400	0	9.400	258,1900	2.069.747,57	0,30
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	6.000	0	6.000	749,2600	3.833.839,33	0,55
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	21.000	0	21.000	201,7500	3.613.124,68	0,52
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	39.000	0	39.000	71,4100	2.375.055,43	0,34
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	12.000	0	12.000	224,7600	2.300.119,39	0,33

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	21.000	0	21.000	111,2300	1.992.009,21	0,29
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	70.000	165,0100	9.850.503,16	1,42
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	6.500	0	6.500	358,2000	1.985.587,58	0,29
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	45.000	0	45.000	231,8500	8.897.535,39	1,28
US6153691059	Moody's Corporation	USD	29.000	0	29.000	297,5300	7.358.323,38	1,06
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	16.500	0	16.500	147,4500	2.074.812,38	0,30
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	19.000	9.500	9.500	236,5400	1.916.365,34	0,28
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	56.000	0	56.000	142,5400	6.807.300,02	0,98
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	15.000	0	40.000	175,9500	6.002.046,73	0,86
US92826C8394	VISA Inc.	USD	11.000	0	11.000	211,9000	1.987.804,88	0,29
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	75.000	194,6400	12.449.258,06	1,79
							<b>87.381.073,67</b>	<b>12,59</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	100.000	64,9200	7.592.982,46	1,09
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	200.000	0	200.000	47,5200	9.504.000,00	1,37
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	2.150.000	0	2.150.000	1,3408	3.371.602,34	0,49
							<b>20.468.584,80</b>	<b>2,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>226.726.855,55</b>	<b>32,68</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>226.726.855,55</b>	<b>32,68</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CHF</b>								
CH0485252818	0,250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe.v.19(2034)	0	0	5.000.000	101,2100	4.576.324,83	0,66
CH0525158397	0,000%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe.v.20(2028)	6.000.000	0	6.000.000	101,1700	5.489.419,42	0,79
CH0419040941	0,300%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S.Pfe.v.19(2029)	0	0	6.600.000	103,0500	6.150.569,72	0,89
							<b>16.216.313,97</b>	<b>2,34</b>
<b>EUR</b>								
XS1907120528	1,800%	AT & T Inc.v.18(2026)	0	0	3.100.000	107,7370	3.339.847,00	0,48
XS2051362072	0,800%	AT & T Inc.v.19(2030)	0	0	3.300.000	99,6770	3.289.341,00	0,47
DE0001030708	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.200.000	103,5350	1.242.420,00	0,18
FR0013460607	1,125%	Bureau Veritas SA Reg.S.v.19 (2027)	0	0	3.300.000	102,3540	3.377.682,00	0,49
FR0013519071	1,125%	Capgemini SE Reg.S.v.20(2030)	0	0	3.400.000	104,4220	3.550.348,00	0,51
XS2050404636	0,200%	DH Europe Finance II S.a.r.L.v.19 (2026)	0	0	4.000.000	100,2930	4.011.720,00	0,58
XS2050404800	0,450%	DH Europe Finance II S.a.r.L.v.19 (2028)	2.000.000	0	5.000.000	99,9180	4.995.900,00	0,72
XS1485596511	0,250%	DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe.v.16(2026)	0	0	2.500.000	102,7720	2.569.300,00	0,37
DE000A2GSP56	0,875%	DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe.v.18 (2028)	0	0	2.500.000	107,5380	2.688.450,00	0,39

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



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2027)	0	0	3.000.000	101,7340	3.052.020,00	0,44
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14 (2024)	0	0	5.000.000	107,9010	5.395.050,00	0,78
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17 (2026)	0	0	2.000.000	105,6420	2.112.840,00	0,30
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	107,7400	1.616.100,00	0,23
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	100,2390	2.505.975,00	0,36
DE000A1KRJU8	1,000% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2039)	0	0	2.500.000	110,3940	2.759.850,00	0,40
FR0013281946	1,625% Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17 (2024)	0	0	2.500.000	103,8510	2.596.275,00	0,37
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20 (2028)	12.000.000	0	12.000.000	101,7880	12.214.560,00	1,76
DE000NWB0AH9	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.19 (2029)	6.000.000	0	6.000.000	100,2620	6.015.720,00	0,87
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	201.950	2.000.000	4.201.950	130,1180	5.467.493,30	0,79
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	0	0	2.500.000	111,4940	2.787.350,00	0,40
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	117,9880	2.477.748,00	0,36
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	0	0	5.000.000	103,7460	5.187.300,00	0,75
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.000.000	103,3700	5.168.500,00	0,74
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	104,7570	2.304.654,00	0,33
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.800.000	106,9310	4.063.378,00	0,59
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	1.800.000	103,9590	1.871.262,00	0,27
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	105,0690	2.626.725,00	0,38
						<b>99.287.808,30</b>	<b>14,31</b>
<b>JPY</b>							
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)	1.150.000.000	0	1.150.000.000	99,2100	8.822.001,13	1,27
JP1300671L78	0,600% Japan v.20(2050)	320.000.000	0	320.000.000	98,7960	2.444.573,83	0,35
JP1300661L47	0,400% Japan v.20(2050)	880.000.000	0	880.000.000	93,9000	6.389.429,51	0,92
						<b>17.656.004,47</b>	<b>2,54</b>
<b>USD</b>							
US82620KBD46	1,700% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2028)	1.800.000	0	1.800.000	98,2230	1.507.772,47	0,22
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	20.500.000	0	20.500.000	110,1563	19.258.085,66	2,78
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	7.000.000	0	7.000.000	110,1250	6.574.066,18	0,95
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	100,6328	3.432.809,59	0,49

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US912810SQ22	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	11.000.000	0	11.000.000	81,4531	7.641.003,94	1,10
US912810SP49	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	11.000.000	0	11.000.000	78,2188	7.337.593,81	1,06
						<b>45.751.331,65</b>	<b>6,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>178.911.458,39</b>	<b>25,79</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19 (2030)	4.000.000	0	4.000.000	93,4200	2.422.246,71	0,35
						<b>2.422.246,71</b>	<b>0,35</b>
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	7.400.000	0	8.500.000	99,2500	8.436.250,00	1,22
DE0001030203	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	12.000.000	0	12.000.000	100,0140	12.001.680,00	1,73
DE0001030229	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	12.000.000	0	12.000.000	100,1260	12.015.120,00	1,73
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	5.000.000	100,1430	5.007.150,00	0,72
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	100,1250	5.006.250,00	0,72
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	105,5990	2.534.376,00	0,37
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17 (2028)	0	0	2.000.000	109,5750	2.191.500,00	0,32
						<b>47.192.326,00</b>	<b>6,81</b>
<b>USD</b>							
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	2.500.000	700.000	2.500.000	86,6140	1.846.622,89	0,27
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	2.000.000	0	12.000.000	92,4510	9.461.129,11	1,36
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	12.000.000	0	12.000.000	93,4810	9.566.535,90	1,38
US11134LAF67	3,625% Broadcom Corporation/ Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	2.000.000	107,3110	1.830.308,72	0,26
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.300.000	94,3310	3.459.178,75	0,50
US478160CR35	2,100% Johnson & Johnson v.20(2040)	5.500.000	0	10.000.000	91,1530	7.773.580,08	1,12
US594918AW47	3,625% Microsoft Corporation v.13 (2023)	0	0	4.000.000	108,0890	3.687.156,75	0,53
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17 (2027)	0	0	10.000.000	110,2910	9.405.679,69	1,36
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	5.000.000	102,7080	4.379.498,55	0,63
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	3.900.000	0	3.900.000	100,6250	3.346.729,49	0,48
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	6.000.000	101,4900	5.193.075,22	0,75
US883556CG56	4,497% Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2030)	0	0	3.000.000	116,6550	2.984.521,58	0,43
						<b>62.934.016,73</b>	<b>9,07</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>112.548.589,44</b>	<b>16,23</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
AUD								
AU3CB0271989	2,250%	Queensland Reg.S. v.20 (2041)	4.000.000	0	4.000.000	89,6110	2.323.484,80	0,33
							2.323.484,80	0,33
CAD								
CA110709GK29	2,200%	British Columbia v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	101,1760	6.833.445,90	0,98
CA87971MBJ14	3,300%	TELUS Corporation v.19 (2029)	9.000.000	0	9.000.000	105,4990	6.412.879,91	0,92
							13.246.325,81	1,90
Nicht notierte Wertpapiere							15.569.810,61	2,23
Anleihen							307.029.858,44	44,25
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A2LQRA1	0,000%	RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18 (2024)	0	0	4.000.000	104,4110	4.176.440,00	0,60
							4.176.440,00	0,60
Börsengehandelte Wertpapiere							4.176.440,00	0,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3E44N7	0,000%	RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20 (2026)	0	3.200.000	2.600.000	118,5000	3.081.000,00	0,44
							3.081.000,00	0,44
USD								
DE000A2BPEU0	0,925%	BASF SE Optionsanleihe cum v.17 (2023)	0	0	4.500.000	100,9250	3.873.123,83	0,56
DE000A1Z3XP8	1,875%	Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	3.000.000	115,5420	2.956.046,39	0,43
							6.829.170,22	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9.910.170,22	1,43
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
DE000A3E46Y9	0,625%	TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	6.600.000	99,9100	6.594.060,00	0,95
							6.594.060,00	0,95
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							6.594.060,00	0,95
Wandelanleihen								
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD	102.000	0	430.000	162,9300	59.747.484,22	8,61
							59.747.484,22	8,61
Börsengehandelte Wertpapiere							59.747.484,22	8,61
Zertifikate							59.747.484,22	8,61
Wertpapiervermögen							614.184.868,43	88,52

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		0	185	-185		25.900,00	0,00
						<b>25.900,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021		95	235	-140		198.478,83	0,03
						<b>198.478,83</b>	<b>0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>224.378,83</b>	<b>0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>224.378,83</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>80.119.435,63</b>	<b>11,54</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-549.222,63</b>	<b>-0,09</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>693.979.460,26</b>	<b>100,00</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	100.000,00	90.461,55	0,01
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.000.000,00	5.184.523,68	0,75
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.000.000,00	6.752.317,56	0,97
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.100.000,00	5.519.308,08	0,80
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	12.000.000,00	10.857.655,23	1,56
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	640.000.000,00	4.947.992,27	0,71
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	12.000.000,00	10.222.361,93	1,47
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	96.300.000,00	82.010.712,26	11,82

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	-185	-31.635.000,00	-4,56
		<b>-31.635.000,00</b>	<b>-4,56</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	-140	-17.196.294,56	-2,48
		<b>-17.196.294,56</b>	<b>-2,48</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-48.831.294,56</b>	<b>-7,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-48.831.294,56</b>	<b>-7,04</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	100.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	45.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	150.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	45.000
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	8.829	8.829
<b>Niederlande</b>				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	200.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	150.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	19.100
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	10.000	10.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	3.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		0	3.400.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	7.000.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)		0	4.000.000
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)		0	2.000.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	2.200.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		0	1.500.000
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)		0	5.000.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)		0	800.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)		0	700.000
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)		0	1.000.000
XS2178769159	1,500 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2030)		0	2.600.000
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)		0	2.200.000
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)		0	5.000.000
DE000A2TST58	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)		0	7.500.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)		0	6.800.000
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)		0	2.000.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	7.000.000
XS1197832915	0,750 % The Coca-Cola Co. v.15(2023)		0	5.000.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)		0	600.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)		0	1.600.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)		0	3.200.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)		0	3.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>NOK</b>			
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	100.000.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	40.000.000
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	70.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2298459426	1,213 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	900.000	900.000
XS2297882644	0,125 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	3.750.000	3.750.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	6.000.000
<b>USD</b>			
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. 144A v.17(2027)	0	3.500.000
US291011BN38	1,950 % Emerson Electric Co. v.20(2030)	0	600.000
US52736RBG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	3.000.000
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	1.500.000
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	1.800.000
US92826CAM47	2,050 % VISA Inc. v.20(2030)	0	250.000
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	2.500.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	2.000.000
XS2051856669	0,000 % Eliott Capital S.a.r.l./LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	2.500.000
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	5.500.000
<b>USD</b>			
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	1.500.000
<b>Optionen</b>			
<b>USD</b>			
Call on Cisco Systems Inc. Dezember 2020/42,00		1.500	1.500
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00		200	0
Put on Facebook Inc. Oktober 2020/250,00		200	0
Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/310,00		300	0
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		200	0
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021		280	280



## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6580
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

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

Vereinigte Staaten von Amerika	46,23 %
Deutschland	22,58 %
Vereinigtes Königreich	6,22 %
Schweiz	5,59 %
Kanada	3,59 %
Cayman Inseln	2,20 %
Frankreich	2,08 %
Japan	2,08 %
Dänemark	1,38 %
Israel	0,97 %
Europäische Gemeinschaft	0,94 %
Australien	0,72 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,58 %</b>
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	5,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

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

Software & Dienste	13,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,15 %
Staatsanleihen	11,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,97 %
Investitionsgüter	7,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,90 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,04 %
Immobilien	4,82 %
Media & Entertainment	3,56 %
Hardware & Ausrüstung	3,34 %
Groß- und Einzelhandel	3,24 %
Versicherungen	2,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,26 %
Telekommunikationsdienste	2,26 %
Transportwesen	2,17 %
Banken	0,81 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,58 %</b>
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	5,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	13,84	135.223	13.503,68	102,38

### Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	1,31	12.759	1.276,44	102,29

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	1,32	12.964	1.293,16	102,11

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,25	2.469	245,87	102,11

### Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.01.2021	Auflegung	-	-	92,65 <sup>1)</sup>	100,00
31.03.2021	0,09	1.000	92,65	92,68 <sup>2)</sup>	102,49

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,16	1.600	161,55	102,28

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

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

## Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	33,32	325.722	32.569,69	102,28

## Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,07	708	70,00	102,01

## Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	102,01

## Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,07	673	67,37	102,27

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 46.664.756,53)	47.708.693,40
Bankguthaben	2.880.365,63
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.373,12
Zinsforderungen	48.236,55
Dividendenforderungen	8.304,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.930,46
	<b>50.670.903,59</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-50.071,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-132.607,69
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-39.305,64
	<b>-221.985,23</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>50.448.918,36</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse SI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.844.345,75 EUR
Umlaufende Anteile	135.223,004
Anteilwert	102,38 EUR
<b>Anteilklasse SR</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.305.113,88 EUR
Umlaufende Anteile	12.759,000
Anteilwert	102,29 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.323.692,70 EUR
Umlaufende Anteile	12.963,663
Anteilwert	102,11 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	252.067,87 EUR
Umlaufende Anteile	2.468,699
Anteilwert	102,11 EUR
<b>Anteilklasse CHF-R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.679,60 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	92,68 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	102,49 CHF
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	163.655,89 EUR
Umlaufende Anteile	1.600,000
Anteilwert	102,28 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.316.151,89 EUR
Umlaufende Anteile	325.722,309
Anteilwert	102,28 EUR
<b>Anteilklasse E</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.183,90 EUR
Umlaufende Anteile	707,594
Anteilwert	102,01 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.201,28 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	102,01 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.825,60 EUR
Umlaufende Anteile	673,000
Anteilwert	102,27 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF



## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-12.936,22	6.674,52	-548,34	-2.857,68
Aufwands- und Ertragsausgleich	5.251,46	1.501,75	862,56	1.862,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	49.381.456,10	13.513.946,75	1.286.514,22	1.346.892,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-91.048,39	-10.261,82	-10.078,00	-53.737,05
Realisierte Gewinne	364.743,66	76.433,06	4.733,40	4.166,09
Realisierte Verluste	-115.799,44	-26.604,61	-1.536,29	-1.573,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.991.815,22	474.998,75	27.344,56	32.890,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.074.564,03	-192.342,65	-2.178,23	-3.950,60
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>50.448.918,36</b>	<b>13.844.345,75</b>	<b>1.305.113,88</b>	<b>1.323.692,70</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-540,61	-204,51	-69,46	-15.094,19
Aufwands- und Ertragsausgleich	364,68	0,00	121,80	335,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	262.841,40	92.652,65	161.545,00	32.569.692,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.971,52	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	778,17	796,24	821,64	276.669,45
Realisierte Verluste	-443,97	-2.334,94	-264,62	-82.869,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.482,63	4.338,73	2.914,12	1.439.302,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-442,91	-2.568,57	-1.412,59	-871.885,08
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>252.067,87</b>	<b>92.679,60</b>	<b>163.655,89</b>	<b>33.316.151,89</b>

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-220,55	-31,11	-44,29
Aufwands- und Ertragsausgleich	150,76	0,00	52,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	69.999,91	10.000,00	67.370,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	136,55	86,15	122,91
Realisierte Verluste	-113,45	-25,52	-33,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.841,78	447,07	1.254,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	388,90	-275,31	103,01
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>72.183,90</b>	<b>10.201,28</b>	<b>68.825,60</b>

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	135.324,758	12.859,000	13.491,307	2.637,699
Zurückgenommene Anteile	-101,754	-100,000	-527,644	-169,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>135.223,004</b>	<b>12.759,000</b>	<b>12.963,663</b>	<b>2.468,699</b>

	Anteilklasse CHF-R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	1.600,000	325.722,309	707,594
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.000,000</b>	<b>1.600,000</b>	<b>325.722,309</b>	<b>707,594</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	100,000	673,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100,000</b>	<b>673,000</b>

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

# Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	74.792,66	18.922,70	1.518,00	1.483,57
Zinsen auf Anleihen	17.931,03	4.259,68	308,22	304,97
Bankzinsen	-7.442,00	-1.585,38	-77,46	-94,49
Ertragsausgleich	4.505,07	3.036,48	573,80	663,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>89.786,76</b>	<b>24.633,48</b>	<b>2.322,56</b>	<b>2.357,08</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-75.206,99	-9.257,53	-1.148,89	-2.388,38
Verwahrstellenvergütung	-1.836,71	-414,84	-25,72	-27,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-792,64	-178,99	-11,07	-11,85
Taxe d'abonnement	-5.809,18	-1.335,99	-86,78	-88,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.517,08	-776,02	-42,81	-50,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-416,05	-101,90	-7,18	-8,49
Register- und Transferstellenvergütung	-89,00	-20,57	-1,09	-1,32
Staatliche Gebühren	-1.691,10	-440,70	-36,74	-40,39
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.607,70	-894,19	-74,26	-73,04
Aufwandsausgleich	-9.756,53	-4.538,23	-1.436,36	-2.525,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-102.722,98</b>	<b>-17.958,96</b>	<b>-2.870,90</b>	<b>-5.214,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-12.936,22</b>	<b>6.674,52</b>	<b>-548,34</b>	<b>-2.857,68</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(Hochgerechnet auf 1 Jahr)		<b>0,52</b>	<b>0,80</b>	<b>1,44</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(Hochgerechnet auf 1 Jahr)		<b>0,52</b>	<b>0,80</b>	<b>1,44</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021)		-	-	-

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	324,92	145,73	223,17	52.030,44
Zinsen auf Anleihen	66,88	36,29	44,51	12.880,76
Bankzinsen	-17,40	-16,01	-10,82	-5.631,81
Ertragsausgleich	74,74	0,00	35,55	16,43
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>449,14</b>	<b>166,01</b>	<b>292,41</b>	<b>59.295,82</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-489,17	-334,21	-165,39	-61.194,42
Verwahrstellenvergütung	-5,68	-3,81	-3,57	-1.353,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2,51	-1,70	-1,44	-584,15
Taxe d'abonnement	-19,04	-12,03	-12,44	-4.246,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9,47	-7,43	-6,07	-2.619,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,47	-0,83	-0,95	-294,34
Register- und Transferstellenvergütung	-0,33	-0,19	-0,17	-65,20
Staatliche Gebühren	-7,32	-3,22	-4,67	-1.153,61
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-15,34	-7,10	-9,82	-2.526,35
Aufwandsausgleich	-439,42	0,00	-157,35	-351,90
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-989,75</b>	<b>-370,52</b>	<b>-361,87</b>	<b>-74.390,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-540,61</b>	<b>-204,51</b>	<b>-69,46</b>	<b>-15.094,19</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (Hochgerechnet auf 1 Jahr)	<b>1,29</b>	<b>1,74</b>	<b>0,80</b>	<b>0,98</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (Hochgerechnet auf 1 Jahr)	<b>1,29</b>	<b>1,74</b>	<b>0,80</b>	<b>0,98</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021)	-	-	-	-

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	70,33	15,94	57,86
Zinsen auf Anleihen	15,18	4,02	10,52
Bankzinsen	-3,91	-1,73	-2,99
Ertragsausgleich	47,32	0,00	57,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>128,92</b>	<b>18,23</b>	<b>123,11</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-137,17	-45,63	-46,20
Verwahrstellenvergütung	-0,99	-0,13	-0,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,53	-0,12	-0,28
Taxe d'abonnement	-4,09	-1,29	-2,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2,36	-0,92	-1,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,41	-0,09	-0,39
Register- und Transferstellenvergütung	-0,08	-0,02	-0,03
Staatliche Gebühren	-2,10	-0,36	-1,99
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3,66	-0,78	-3,16
Aufwandsausgleich	-198,08	0,00	-109,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-349,47</b>	<b>-49,34</b>	<b>-167,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-220,55</b>	<b>-31,11</b>	<b>-44,29</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (Hochgerechnet auf 1 Jahr)	<b>2,12</b>	<b>2,12</b>	<b>0,84</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (Hochgerechnet auf 1 Jahr)	<b>2,12</b>	<b>2,12</b>	<b>0,84</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021)	-	-	-

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

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	46.000	0	46.000	220,0000	1.110.160,38	2,20
							<b>1.110.160,38</b>	<b>2,20</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	12.000	0	12.000	430,7000	694.920,27	1,38
							<b>694.920,27</b>	<b>1,38</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.750	1.450	5.300	219,0500	1.160.965,00	2,30
DE000BASF111	BASF SE	EUR	15.100	0	15.100	71,8800	1.085.388,00	2,15
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	22.000	0	22.000	39,6400	872.080,00	1,73
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	8.400	0	8.400	141,5000	1.188.600,00	2,36
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	23.500	0	23.500	46,6000	1.095.100,00	2,17
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	20.500	0	20.500	30,4800	624.840,00	1,24
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	32.800	0	32.800	20,4600	671.088,00	1,33
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	6.800	0	6.800	84,3500	573.580,00	1,14
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	11.500	3.100	8.400	112,7000	946.680,00	1,88
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	2.500	0	2.500	73,1800	182.950,00	0,36
DE0007164600	SAP SE	EUR	9.300	0	9.300	103,5600	963.108,00	1,91
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	11.000	0	11.000	55,6200	611.820,00	1,21
							<b>9.976.199,00</b>	<b>19,78</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	13.300	0	13.300	79,0000	1.050.700,00	2,08
							<b>1.050.700,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	10.300	5.300	5.000	114,4300	487.932,80	0,97
							<b>487.932,80</b>	<b>0,97</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.300	0	1.300	1.746,8900	1.533.808,59	3,04
							<b>1.533.808,59</b>	<b>3,04</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	15.400	0	15.400	105,9400	1.475.380,72	2,92
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	4.000	0	4.000	303,8500	1.099.113,76	2,18
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	100	0	100	2.720,0000	245.975,76	0,49
							<b>2.820.470,24</b>	<b>5,59</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.180	150	1.030	2.046,4700	1.797.598,58	3,56
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.500	0	1.500	258,1900	330.278,87	0,65
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.000	0	1.000	749,2600	638.973,22	1,27
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	3.050	0	3.050	201,7500	524.763,35	1,04
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	6.000	0	6.000	71,4100	365.393,14	0,72
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	1.600	0	1.600	224,7600	306.682,59	0,61

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	3.800	0	3.800	111,2300	360.458,81	0,71
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	10.700	0	10.700	165,0100	1.505.719,77	2,98
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.150	0	1.150	358,2000	351.296,26	0,70
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.800	0	6.800	231,8500	1.344.516,46	2,67
US6153691059	Moody's Corporation	USD	4.500	0	4.500	297,5300	1.141.808,80	2,26
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	2.900	0	2.900	147,4500	364.663,99	0,72
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	2.600	1.300	1.300	236,5400	262.239,47	0,52
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	8.800	0	8.800	142,5400	1.069.718,57	2,12
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	5.950	0	5.950	175,9500	892.804,45	1,77
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.900	0	1.900	211,9000	343.348,12	0,68
US88579Y1010	3M Co.	USD	11.200	0	11.200	194,6400	1.859.089,20	3,69
							<b>13.459.353,65</b>	<b>26,67</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	16.000	0	16.000	64,9200	1.214.877,19	2,41
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	30.600	0	30.600	47,5200	1.454.112,00	2,88
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	300.000	0	300.000	1,3408	470.456,14	0,93
							<b>3.139.445,33</b>	<b>6,22</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>34.272.990,26</b>	<b>67,93</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>34.272.990,26</b>	<b>67,93</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
EU000A283867	0,100%	Europäische Union EMTN Reg.S. v.20(2040)	500.000	0	500.000	94,3730	471.865,00	0,94
XS2209794408	0,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20 (2028)	400.000	0	400.000	101,7880	407.152,00	0,81
XS2176560444	1,300%	Verizon Communications Inc. v.20(2033)	500.000	0	500.000	103,7460	518.730,00	1,03
							<b>1.397.747,00</b>	<b>2,78</b>
<b>JPY</b>								
JP1201721L45	0,400%	Japan v.20(2040)	68.300.000	0	68.300.000	99,2100	523.950,15	1,04
JP1300661L47	0,400%	Japan v.20(2050)	56.000.000	0	56.000.000	93,9000	406.600,06	0,81
JP1300671L78	0,600%	Japan v.20(2050)	15.300.000	0	15.300.000	98,7960	116.881,19	0,23
							<b>1.047.431,40</b>	<b>2,08</b>
<b>USD</b>								
US9128284N73	2,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	110,1563	1.409.128,22	2,79
US9128284V99	2,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	450.000	0	450.000	110,1250	422.618,54	0,84
US912828YB05	1,625%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	250.000	0	250.000	100,6328	214.550,60	0,43
US912810SQ22	1,125%	Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	415.000	0	415.000	81,4531	288.274,24	0,57

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US912810SP49	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	415.000	0	415.000	78,2188	276.827,40	0,55
						<b>2.611.399,00</b>	<b>5,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.056.577,40</b>	<b>10,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19 (2030)	600.000	0	600.000	93,4200	363.337,01	0,72
						<b>363.337,01</b>	<b>0,72</b>
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	99,2500	595.500,00	1,18
DE0001030237	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,2135	1.002.135,00	1,99
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13 (2033)	300.000	0	300.000	126,4630	379.389,00	0,75
						<b>1.977.024,00</b>	<b>3,92</b>
<b>USD</b>							
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	250.000	0	250.000	92,4510	197.106,86	0,39
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17 (2027)	215.000	0	215.000	110,2910	202.222,11	0,40
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	600.000	0	600.000	100,6250	514.881,46	1,02
US92343VGH15	2,100% Verizon Communications Inc. v.21(2028)	500.000	0	500.000	100,1030	426.842,06	0,85
						<b>1.341.052,49</b>	<b>2,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.681.413,50</b>	<b>7,30</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	200.000	0	200.000	101,1760	136.668,92	0,27
CA87971MBJ14	3,300% TELUS Corporation v.19 (2029)	200.000	0	200.000	105,4990	142.508,44	0,28
						<b>279.177,36</b>	<b>0,55</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>279.177,36</b>	<b>0,55</b>
<b>Anleihen</b>						<b>9.017.168,26</b>	<b>17,89</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	31.800	0	31.800	162,9300	4.418.534,88	8,76
						<b>4.418.534,88</b>	<b>8,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.418.534,88</b>	<b>8,76</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>4.418.534,88</b>	<b>8,76</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>47.708.693,40</b>	<b>94,58</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	0	8	-8		1.120,00	0,00
						<b>1.120,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	2	5	-3		4.253,12	0,01
						<b>4.253,12</b>	<b>0,01</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>5.373,12</b>	<b>0,01</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>5.373,12</b>	<b>0,01</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>2.880.365,63</b>	<b>5,71</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-145.513,79</b>	<b>-0,30</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>50.448.918,36</b>	<b>100,00</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	100.000,00	90.461,55	0,18
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	600.000,00	388.839,28	0,77
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	200.000,00	135.046,35	0,27
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.315.000,00	2.826.137,56	5,60
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	250.000,00	212.965,87	0,42

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	-8	-1.368.000,00	-2,71
		<b>-1.368.000,00</b>	<b>-2,71</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	-3	-368.492,03	-0,73
		<b>-368.492,03</b>	<b>-0,73</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.736.492,03</b>	<b>-3,44</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-1.736.492,03</b>	<b>-3,44</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Zu- und Abgänge vom 5. Januar 2021 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005089031	United Internet AG	EUR	20.300	20.300
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.600	2.600
<b>Anleihen</b>				
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				
<b>EUR</b>				
XS2298459426	1,213 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)		100.000	100.000
XS2297882644	0,125 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)		250.000	250.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>USD</b>				
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021			11	11

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3260
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

---

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

---

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

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

Vereinigte Staaten von Amerika	59,20 %
Schweiz	6,70 %
Vereinigtes Königreich	5,85 %
Cayman Inseln	4,94 %
Deutschland	4,55 %
Kanada	4,40 %
Frankreich	3,82 %
Indien	2,57 %
Dänemark	2,42 %
Irland	1,76 %
Hongkong	1,49 %
Japan	0,73 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,43 %</b>
Optionen	-0,14 %
Bankguthaben	1,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

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

Software & Dienste	18,46 %
Investitionsgüter	12,28 %
Media & Entertainment	11,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,46 %
Groß- und Einzelhandel	4,87 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,95 %
Banken	2,57 %
Versicherungen	1,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,72 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,43 %</b>
Optionen	-0,14 %
Bankguthaben	1,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	<b>100,00 %</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	83,70	307.142	-3.059,81	272,51
30.09.2020	79,69	264.551	-12.152,73	301,22
31.03.2021	85,01	253.939	-3.277,82	334,77

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	94,03	335.596	-2.405,91	280,18
30.09.2020	151,24	486.555	43.774,39	310,83
31.03.2021	179,90	519.756	10.541,49	346,12

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	64,61	302.966	-1.844,17	213,27
30.09.2020	72,08	307.200	1.264,58	234,63
31.03.2021	89,37	343.510	8.848,37	260,17

### Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	154,91	1.402.681	-25.571,73	110,44
30.09.2020	143,97	1.166.225	-25.775,82	123,45
31.03.2021	146,78	1.060.727	-13.874,70	138,38

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 374.382.057,86)	493.190.594,62
Bankguthaben	8.642.020,33
Dividendenforderungen	412.721,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	212.383,59
	<b>502.457.720,34</b>
Optionen	-669.146,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-278.268,55
Zinsverbindlichkeiten	-14.895,42
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-436.001,19
	<b>-1.398.311,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>501.059.408,87</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.009.947,88 EUR
Umlaufende Anteile	253.939,142
Anteilwert	334,77 EUR

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	179.898.547,76 EUR
Umlaufende Anteile	519.755,869
Anteilwert	346,12 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.370.322,00 EUR
Umlaufende Anteile	343.510,054
Anteilwert	260,17 EUR

**Anteilklasse MT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	146.780.591,23 EUR
Umlaufende Anteile	1.060.726,915
Anteilwert	138,38 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	446.973.124,57	79.688.033,40	151.238.123,13	72.077.659,45
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-282.864,77	-111.196,55	58.529,69	-327.718,56
Aufwands- und Ertragsausgleich	20.188,22	-4.220,89	6.487,19	22.891,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.912.242,86	1.307.129,98	20.803.332,53	12.801.780,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.674.896,58	-4.584.947,99	-10.261.844,18	-3.953.407,37
Realisierte Gewinne	16.768.775,61	3.005.476,99	5.779.121,22	2.802.334,69
Realisierte Verluste	-1.076.766,18	-295.911,17	-306.762,74	-138.819,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.687.366,45	5.379.394,56	11.204.958,13	5.406.245,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.745.993,84	1.151.935,52	2.376.812,35	1.167.155,21
Ausschüttung	-2.013.755,15	-525.745,97	-1.000.209,56	-487.799,62
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>501.059.408,87</b>	<b>85.009.947,88</b>	<b>179.898.547,76</b>	<b>89.370.322,00</b>

	Anteilklasse MT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	143.969.308,59
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	97.520,65
Aufwands- und Ertragsausgleich	-4.970,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.874.697,04
Realisierte Gewinne	5.181.842,71
Realisierte Verluste	-335.272,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.696.767,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.050.090,76
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>146.780.591,23</b>

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse MT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	264.551,394	486.554,627	307.199,606	1.166.225,471
Ausgegebene Anteile	4.136,133	64.797,574	52.457,921	0,000
Zurückgenommene Anteile	-14.748,385	-31.596,332	-16.147,473	-105.498,556
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>253.939,142</b>	<b>519.755,869</b>	<b>343.510,054</b>	<b>1.060.726,915</b>

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.017.915,49	345.487,75	710.801,69	349.108,45
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	27.750,00	4.719,48	9.720,58	4.731,23
Bankzinsen	-35.942,81	-6.227,28	-12.487,12	-6.083,47
Sonstige Erträge	781,24	132,87	273,66	133,20
Ertragsausgleich	-3.124,20	-3.302,92	12.476,44	10.674,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.007.379,72</b>	<b>340.809,90</b>	<b>720.785,25</b>	<b>358.563,89</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-13,99	-2,37	-4,96	-2,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-2.054.418,13	-417.182,37	-556.135,42	-610.057,61
Verwahrstellenvergütung	-43.069,06	-7.437,57	-15.006,78	-7.315,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.439,30	-3.184,15	-6.425,38	-3.132,29
Taxe d'abonnement	-90.758,73	-20.297,80	-42.408,03	-20.866,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.926,25	-1.694,29	-3.491,23	-1.691,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-606,24	-103,07	-216,19	-106,05
Register- und Transferstellenvergütung	-17.751,71	-3.055,81	-6.233,82	-3.027,35
Staatliche Gebühren	-1.302,59	-220,33	-461,36	-222,56
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-36.894,47	-6.352,50	-12.908,76	-6.293,76
Aufwandsausgleich	-17.064,02	7.523,81	-18.963,63	-33.566,42
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.290.244,49</b>	<b>-452.006,45</b>	<b>-662.255,56</b>	<b>-686.282,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-282.864,77</b>	<b>-111.196,55</b>	<b>58.529,69</b>	<b>-327.718,56</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		<b>1,13</b>	<b>0,78</b>	<b>1,63</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		<b>1,13</b>	<b>0,78</b>	<b>1,63</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		-	-	-

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse MT EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	612.517,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	8.578,71
Bankzinsen	-11.144,94
Sonstige Erträge	241,51
Ertragsausgleich	-22.972,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>587.220,68</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-4,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-471.042,73
Verwahrstellenvergütung	-13.309,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.697,48
Taxe d'abonnement	-7.185,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.049,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-180,93
Register- und Transferstellenvergütung	-5.434,73
Staatliche Gebühren	-398,34
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-11.339,45
Aufwandsausgleich	27.942,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-489.700,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>97.520,65</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,71</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,71</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>-</b>

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	139.000	428.000	220,0000	10.329.318,33	2,06
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	24.000	216.000	610,0000	14.454.024,88	2,88
							<b>24.783.343,21</b>	<b>4,94</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	209.000	430,7000	12.103.194,66	2,42
							<b>12.103.194,66</b>	<b>2,42</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>	EUR	0	77.000	50.000	71,8800	3.594.000,00	0,72
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	54.000	0	54.000	141,5000	7.641.000,00	1,52
DE0007164600	SAP SE	EUR	11.000	6.000	112.000	103,5600	11.598.720,00	2,31
							<b>22.833.720,00</b>	<b>4,55</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	14.000	0	110.000	79,0000	8.690.000,00	1,73
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	32.000	327,8000	10.489.600,00	2,09
							<b>19.179.600,00</b>	<b>3,82</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	50.000	720.000	94,3000	7.448.166,92	1,49
							<b>7.448.166,92</b>	<b>1,49</b>
<b>Indien</b>								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	655.000	0	655.000	1.492,2000	11.359.213,15	2,27
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	0	216.000	22.000	80,9000	1.517.823,64	0,30
							<b>12.877.036,79</b>	<b>2,57</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	87.000	118,8300	8.816.484,73	1,76
							<b>8.816.484,73</b>	<b>1,76</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	17.000	18.000	26.185,0000	3.644.507,95	0,73
							<b>3.644.507,95</b>	<b>0,73</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.000	0	18.700	1.746,8900	22.063.246,66	4,40
							<b>22.063.246,66</b>	<b>4,40</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG <sup>2)</sup>	CHF	0	20.000	48.000	92,5800	4.018.665,22	0,80
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	41.000	0	151.000	105,9400	14.466.395,37	2,89
CH0012005267	Novartis AG	CHF	7.000	0	130.000	81,8600	9.623.620,91	1,92
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	0	2.200	2.720,0000	5.411.466,81	1,08
							<b>33.520.148,31</b>	<b>6,69</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltegeschäftes in Wertpapieren.



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	0	96.000	119,7500	9.803.854,68	1,96
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	8.000	8.000	78.000	92,6600	6.163.636,36	1,23
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.800	13.000	2.046,4700	22.688.137,47	4,53
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	400	0	5.400	3.055,2900	14.070.071,64	2,81
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	6.000	0	66.636	127,4400	7.242.104,59	1,45
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	9.000	3.000	35.000	245,1900	7.318.480,30	1,46
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	101.000	258,1900	22.238.777,08	4,44
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	800	800	15.600	749,2600	9.967.982,26	1,99
US2358511028	Danaher Corporation	USD	3.000	6.000	77.000	223,0000	14.643.527,20	2,92
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	2.000	0	52.000	288,0000	12.771.618,63	2,55
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	38.000	6.000	119.000	71,4100	7.246.964,01	1,45
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	4.000	0	60.000	224,7600	11.500.596,96	2,30
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	0	16.000	373,6600	5.098.550,23	1,02
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	5.000	111.000	165,0100	15.620.083,58	3,12
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	4.000	0	18.000	358,2000	5.498.550,23	1,10
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	600	1.600	110.000	231,8500	21.749.530,96	4,34
US6153691059	Moody's Corporation	USD	44.955	0	44.955	297,5300	11.406.669,92	2,28
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	23.500	50.500	236,5400	10.186.994,71	2,03
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	17.000	0	95.000	142,5400	11.548.098,24	2,30
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	16.000	16.000	188.000	89,3500	14.325.260,11	2,86
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	0	20.600	403,0100	7.079.998,29	1,41
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	35.000	0	35.000	210,0000	6.268.122,12	1,25
US8636671013	Stryker Corporation	USD	4.000	0	32.000	243,1000	6.634.146,34	1,32
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	32.947	0	61.947	175,9500	9.295.219,73	1,86
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	55.750	211,9000	10.074.556,54	2,01
US88579Y1010	3M Co.	USD	28.000	4.000	97.000	194,6400	16.101.040,42	3,21
							<b>296.542.572,60</b>	<b>59,20</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	38.000	8.000	190.000	64,9200	14.426.666,67	2,88
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	313.661	0	313.661	47,5200	14.905.170,72	2,97
							<b>29.331.837,39</b>	<b>5,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>493.143.859,22</b>	<b>98,42</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>493.143.859,22</b>	<b>98,42</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
	Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AGWTS v.20 (2023)	CHF	136.000	0	136.000	0,3800	46.735,40	0,01
CH0559601544							<b>46.735,40</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>46.735,40</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>46.735,40</b>	<b>0,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>493.190.594,62</b>	<b>98,43</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>								
<b>CHF</b>								
	Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2021/92,00		0	400	-400		-305.661,06	-0,06
							<b>-305.661,06</b>	<b>-0,06</b>
<b>EUR</b>								
	Call on BASF SE September 2021/72,00		0	500	-500		-178.000,00	-0,04
							<b>-178.000,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>USD</b>								
	Put on Verisk Analytics Inc. Oktober 2021/160,00		0	300	-300		-185.485,25	-0,04
							<b>-185.485,25</b>	<b>-0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-669.146,31</b>	<b>-0,14</b>
<b>Optionen</b>							<b>-669.146,31</b>	<b>-0,14</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>8.642.020,33</b>	<b>1,72</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-104.059,77</b>	<b>-0,01</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>501.059.408,87</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 11.021.374,90

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	3.000
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	33.849	33.849
<b>Niederlande</b>				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	291.661
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	5.000	55.000
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	4.000	19.000
US9288811014	Vontier Corporation	USD	87.400	87.400
<b>Optionen</b>				
<b>CHF</b>				
Put on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2020/57,67			400	400
Put on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2020/58,00			400	0

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Indische Rupie	INR	1	86,0439
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

---

## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

---

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1J4RG	A1J4RH	A2QQ1B
<b>ISIN-Code:</b>	LU0831568646	LU0831568729	LU2312730000
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,68 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

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

Vereinigte Staaten von Amerika	64,72 %
Vereinigtes Königreich	11,76 %
Deutschland	5,91 %
Cayman Inseln	4,59 %
Dänemark	3,99 %
Frankreich	2,88 %
Kanada	1,96 %
Indien	1,78 %
Niederlande	1,03 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,62 %</b>
Bankguthaben	1,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

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

Software & Dienste	20,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,57 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,90 %
Investitionsgüter	7,61 %
Media & Entertainment	6,65 %
Energie	5,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,89 %
Groß- und Einzelhandel	3,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,90 %
Immobilien	2,40 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,00 %
Hardware & Ausrüstung	1,83 %
Banken	1,78 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,01 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,62 %</b>
Bankguthaben	1,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	64,26	393.451	13.851,23 <sup>1)</sup>	163,33
30.09.2020	84,08	477.730	14.367,35	176,01
31.03.2021	144,61	743.612	48.766,20	194,47

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	147,10	960.295	28.093,11 <sup>2)</sup>	153,18
30.09.2020	222,11	1.357.588	64.383,25	163,61
31.03.2021	331,16	1.840.660	81.999,54	179,92

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-IT in Anteilklasse I.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-RT in Anteilklasse R.



## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	102,43

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 397.780.491,16)	469.038.162,72
Bankguthaben	6.212.462,81
Dividendenforderungen	1.394.981,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	947.090,10
	<b>477.592.696,64</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-242.803,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-993.321,90
Zinsverbindlichkeiten	-4.750,83
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-570.567,00
	<b>-1.811.442,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>475.781.253,79</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	144.606.969,76 EUR
Umlaufende Anteile	743.611,568
Anteilwert	194,47 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	331.164.041,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.840.660,298
Anteilwert	179,92 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.242,95 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	102,43 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR</b>	<b>Anteilklasse R EUR</b>	<b>Anteilklasse IT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.196.984,08	84.083.330,69	222.113.653,39	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.365.746,06	815.149,20	550.581,62	15,24
Aufwands- und Ertragsausgleich	-139.127,90	-134.349,22	-4.778,68	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	155.011.052,09	54.284.415,30	100.716.636,79	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.235.314,95	-5.518.220,26	-18.717.094,69	0,00
Realisierte Gewinne	5.215.574,01	1.419.990,28	3.795.583,37	0,36
Realisierte Verluste	-528.329,90	-149.049,16	-379.280,52	-0,22
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	33.899.028,67	9.924.397,24	23.974.439,91	191,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.387.338,10	1.646.025,89	4.741.276,16	36,05
Ausschüttung	-7.391.696,47	-1.764.720,20	-5.626.976,27	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>475.781.253,79</b>	<b>144.606.969,76</b>	<b>331.164.041,08</b>	<b>10.242,95</b>

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	<b>Anteilklasse I Stück</b>	<b>Anteilklasse R Stück</b>	<b>Anteilklasse IT Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	477.730,013	1.357.588,479	0,000
Ausgegebene Anteile	295.867,663	593.595,641	100,000
Zurückgenommene Anteile	-29.986,108	-110.523,822	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>743.611,568</b>	<b>1.840.660,298</b>	<b>100,000</b>

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	3.874.976,03	1.101.823,22	2.773.134,32	18,49
Bankzinsen	-7.688,68	-2.149,89	-5.538,79	0,00
Ertragsausgleich	593.945,25	254.440,93	339.504,32	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.461.232,60</b>	<b>1.354.114,26</b>	<b>3.107.099,85</b>	<b>18,49</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-655,34	-193,35	-461,99	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-2.420.103,71	-356.672,68	-2.063.428,20	-2,83
Verwahrstellenvergütung	-34.282,05	-9.586,11	-24.695,92	-0,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.694,18	-4.109,99	-10.584,17	-0,02
Taxe d'abonnement	-103.102,39	-29.033,21	-74.068,90	-0,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.597,44	-3.269,00	-8.328,44	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.733,24	-2.441,99	-6.291,23	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung	-15.170,09	-4.377,35	-10.792,74	0,00
Staatliche Gebühren	-1.243,70	-345,50	-898,20	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-31.087,05	-8.844,17	-22.242,80	-0,08
Aufwandsausgleich	-454.817,35	-120.091,71	-334.725,64	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.095.486,54</b>	<b>-538.965,06</b>	<b>-2.556.518,23</b>	<b>-3,25</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.365.746,06</b>	<b>815.149,20</b>	<b>550.581,62</b>	<b>15,24</b>

#### Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,79** **1,63** **0,72 <sup>3)</sup>**

#### Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,79** **1,63** **0,72 <sup>3)</sup>**

#### Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**-** **-** **-**

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

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	150.000	0	150.000	220,0000	3.620.088,20	0,76
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	62.000	0	272.000	610,0000	18.201.364,66	3,83
							<b>21.821.452,86</b>	<b>4,59</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	68.500	0	68.500	950,2000	8.751.539,52	1,84
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	21.000	0	177.000	430,7000	10.250.073,95	2,15
							<b>19.001.613,47</b>	<b>3,99</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	11.000	0	29.000	158,4000	4.593.600,00	0,97
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE	EUR	43.000	0	140.000	34,7000	4.858.000,00	1,02
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	16.800	0	40.000	112,7000	4.508.000,00	0,95
DE0007164600	SAP SE	EUR	28.000	0	70.000	103,5600	7.249.200,00	1,52
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	57.000	0	285.000	24,2400	6.908.400,00	1,45
							<b>28.117.200,00</b>	<b>5,91</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	3.400	0	14.500	327,8000	4.753.100,00	1,00
FR0000120271	Total SE	EUR	122.000	0	222.000	40,2500	8.935.500,00	1,88
							<b>13.688.600,00</b>	<b>2,88</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	0	73.000	123.000	80,9000	8.486.013,99	1,78
							<b>8.486.013,99</b>	<b>1,78</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.500	0	7.900	1.746,8900	9.320.836,82	1,96
							<b>9.320.836,82</b>	<b>1,96</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	9.500	516,3000	4.904.850,00	1,03
							<b>4.904.850,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	6.000	26.000	57.000	92,6600	4.504.195,80	0,95
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	2.450	2.046,4700	4.275.841,29	0,90
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	101.000	0	240.000	51,2600	10.491.557,22	2,21
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.750	0	1.750	3.055,2900	4.559.745,44	0,96
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	19.000	0	88.000	127,4400	9.563.977,49	2,01
US0378331005	Apple Inc.	USD	53.000	0	85.000	119,9000	8.691.369,61	1,83
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	8.000	0	58.000	187,8900	9.293.552,79	1,95
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	0	48.000	245,1900	10.036.772,98	2,11
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	52.000	0	124.000	87,9200	9.297.356,30	1,95
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	17.000	0	65.000	78,5700	4.355.321,51	0,92
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	45.000	0	137.000	79,3300	9.268.471,77	1,95

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	126.000	118.000	105.000	53,4300	4.784.368,07	1,01
US2358511028	Danaher Corporation	USD	21.600	0	72.600	223,0000	13.806.754,22	2,90
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	164.000	0	216.000	56,6900	10.442.640,29	2,19
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	6.700	15.500	18.700	288,0000	4.592.870,54	0,97
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	23.000	0	72.000	142,5100	8.750.400,82	1,84
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	13.800	0	48.800	224,7600	9.353.818,86	1,97
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	45.000	0	45.000	111,2300	4.268.591,16	0,90
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	0	32.000	373,6600	10.197.100,46	2,14
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	14.000	0	61.000	165,0100	8.584.009,89	1,80
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	18.000	0	59.000	358,2000	18.023.025,75	3,79
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	9.500	0	43.500	231,8500	8.600.950,88	1,81
US6541061031	NIKE Inc.	USD	55.000	0	84.000	132,9500	9.523.963,84	2,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	28.000	0	77.000	142,5400	9.360.037,52	1,97
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	58.000	0	186.000	89,3500	14.172.863,72	2,98
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	14.500	10.000	38.500	403,0100	13.232.035,65	2,78
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	7.000	0	7.000	746,2200	4.454.664,85	0,94
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	12.900	7.100	45.300	352,7800	13.628.632,10	2,86
US8636671013	Stryker Corporation	USD	13.700	0	47.000	243,1000	9.743.902,44	2,05
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	2.900	0	19.900	295,1300	5.008.602,25	1,05
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	29.000	0	41.000	304,8200	10.658.041,96	2,24
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	11.600	0	11.600	451,4700	4.466.187,96	0,94
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	14.000	0	32.000	175,9500	4.801.637,39	1,01
US92826C8394	VISA Inc.	USD	38.000	0	105.000	211,9000	18.974.501,11	3,99
US88579Y1010	3M Co.	USD	6.000	0	24.300	194,6400	4.033.559,61	0,85
							<b>307.801.323,54</b>	<b>64,72</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	32.000	0	181.000	21,0550	4.457.257,31	0,94
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	44.000	0	357.000	27,7000	11.565.964,91	2,43
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	24.000	0	125.000	30,3000	4.429.824,56	0,93
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	0	828.000	14,9650	14.492.421,05	3,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	17.000	0	147.000	64,9200	11.161.684,21	2,35
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	206.000	0	206.000	47,5200	9.789.120,00	2,06
							<b>55.896.272,04</b>	<b>11,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>469.038.162,72</b>	<b>98,62</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>469.038.162,72</b>	<b>98,62</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>469.038.162,72</b>	<b>98,62</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>6.212.462,81</b>	<b>1,31</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>530.628,26</b>	<b>0,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>475.781.253,79</b>	<b>100,00</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	40.000.000,00	34.078.511,60	7,16
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	50.000.000,00	42.600.696,55	8,95

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

## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	6.200	19.000
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	11.903	11.903
<b>Niederlande</b>				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	44.000	206.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	14.000	101.000
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	20.800

## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

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

Cayman Inseln	27,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,43 %
Indien	13,59 %
Hongkong	7,99 %
Taiwan	7,08 %
China	4,30 %
Mexiko	3,82 %
Niederlande	2,56 %
Brasilien	2,48 %
Frankreich	2,37 %
Indonesien	2,18 %
Südkorea	1,82 %
Südafrika	1,80 %
Vereinigtes Königreich	0,78 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,38 %</b>
Bankguthaben	4,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

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

Groß- und Einzelhandel	14,80 %
Software & Dienste	13,45 %
Banken	12,18 %
Media & Entertainment	9,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,64 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	5,12 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,77 %
Versicherungen	3,73 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,80 %
Investitionsgüter	2,71 %
Verbraucherdienste	2,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,22 %
Transportwesen	1,13 %
Immobilien	0,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,37 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,38 %</b>
Bankguthaben	4,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	79,46	538.767	23.917,70	147,49
30.09.2020	122,34	722.054	29.488,66	169,44
31.03.2021	200,94	994.125	53.695,28	202,13

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	3,06	21.374	504,71	143,03
30.09.2020	12,55	76.950	8.468,16	163,05
31.03.2021	38,24	197.364	23.189,41	193,74

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse CHF-I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
10.02.2021	Auflegung	-	-	92,61 <sup>1)</sup>	100,00
31.03.2021	3,13	37.935	3.190,52	82,56 <sup>2)</sup>	91,21

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	98,73

### Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	98,68

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

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1048 CHF



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 174.066.988,68)	228.775.905,61
Bankguthaben	11.037.802,43
Dividendenforderungen	132.837,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.905.252,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	22.355,45
	<b>242.874.153,32</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.634,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-19.741,54
Zinsverbindlichkeiten	-19.752,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-253.415,62
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-228.678,49
	<b>-545.222,65</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>242.328.930,67</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	200.940.000,53 EUR
Umlaufende Anteile	994.124,779
Anteilwert	202,13 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.237.430,54 EUR
Umlaufende Anteile	197.363,563
Anteilwert	193,74 EUR
<b>Anteilklasse CHF-I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.131.758,48 EUR
Umlaufende Anteile	37.935,271
Anteilwert	82,56 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	91,21 CHF
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.872,86 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	98,73 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.868,26 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	98,68 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1048 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.888.286,85	122.341.825,42	12.546.461,43	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-660.378,90	-436.910,69	-222.015,57	-1.449,69
Aufwands- und Ertragsausgleich	125.379,88	49.951,73	74.705,51	722,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	110.746.512,50	82.436.911,20	25.099.080,02	3.190.521,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.651.296,36	-28.741.629,62	-1.909.666,74	0,00
Realisierte Gewinne	2.865.470,81	2.498.003,47	361.928,70	5.516,67
Realisierte Verluste	-852.445,53	-727.199,30	-118.303,64	-6.929,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	25.120.670,58	22.784.857,85	2.396.452,70	-60.447,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.700.244,31	1.576.695,58	119.796,49	3.824,98
Ausschüttung	-953.513,47	-842.505,11	-111.008,36	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>242.328.930,67</b>	<b>200.940.000,53</b>	<b>38.237.430,54</b>	<b>3.131.758,48</b>

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	0,85	-3,80
Aufwands- und Ertragsausgleich	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.000,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	10,98	10,99
Realisierte Verluste	-6,41	-6,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-96,18	-96,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-36,38	-36,36
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.872,86</b>	<b>9.868,26</b>

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	722.053,529	76.949,681	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	413.105,585	130.422,330	37.935,271	100,000
Zurückgenommene Anteile	-141.034,335	-10.008,448	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>994.124,779</b>	<b>197.363,563</b>	<b>37.935,271</b>	<b>100,000</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	513.057,66	445.344,37	65.630,08	2.073,65
Bankzinsen	-32.198,64	-28.078,76	-4.043,73	-75,93
Ertragsausgleich	72.088,01	44.989,86	26.527,21	570,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>552.947,03</b>	<b>462.255,47</b>	<b>88.113,56</b>	<b>2.568,66</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-412,56	-375,13	-37,43	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-868.579,18	-676.088,07	-190.224,13	-2.255,97
Verwahrstellenvergütung	-18.168,56	-15.850,48	-2.265,80	-52,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.790,86	-6.796,50	-971,89	-22,43
Taxe d'abonnement	-53.250,83	-46.501,07	-6.608,42	-140,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.290,21	-7.193,31	-1.074,54	-22,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-294,96	-247,60	-43,98	-3,38
Register- und Transferstellenvergütung	-10.376,55	-9.028,48	-1.339,70	-8,37
Staatliche Gebühren	-1.100,21	-956,41	-143,23	-0,57
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-47.594,12	-41.187,52	-6.187,29	-218,55
Aufwandsausgleich	-197.467,89	-94.941,59	-101.232,72	-1.293,58
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.213.325,93</b>	<b>-899.166,16</b>	<b>-310.129,13</b>	<b>-4.018,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-660.378,90</b>	<b>-436.910,69</b>	<b>-222.015,57</b>	<b>-1.449,69</b>

#### Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,93** **1,67** **1,26 <sup>3)</sup>**

#### Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,93** **1,67** **1,26 <sup>3)</sup>**

#### Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**-** **-** **-**

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

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	4,78	4,78
Bankzinsen	-0,11	-0,11
Ertragsausgleich	0,00	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4,67</b>	<b>4,67</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-3,18	-7,83
Verwahrstellenvergütung	-0,02	-0,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,02	-0,02
Taxe d'abonnement	-0,21	-0,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,01	-0,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00
Staatliche Gebühren	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-0,38	-0,38
Aufwandsausgleich	0,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3,82</b>	<b>-8,47</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>0,85</b>	<b>-3,80</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,88 <sup>3)</sup></b>	<b>1,96 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,88 <sup>3)</sup></b>	<b>1,96 <sup>3)</sup></b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Brasilien</b>								
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	100.000	0	400.000	53,5000	3.159.184,52	1,30
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	400.000	0	750.000	25,7400	2.849.909,21	1,18
							<b>6.009.093,73</b>	<b>2,48</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	90.000	0	430.000	220,0000	10.371.214,95	4,28
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	7.250	2.250	15.000	229,2500	2.930.586,33	1,21
US4824971042	KE Holdings Inc.	USD	50.000	7.500	42.500	56,9900	2.064.151,18	0,85
KYG596691041	Meituan	HKD	110.000	15.000	355.000	298,2000	11.605.784,20	4,79
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	10.000	1.000	42.500	214,3500	7.763.656,89	3,20
KYG851581069	Stoneco Ltd.	USD	12.500	5.000	55.000	61,2800	2.872.336,80	1,19
US8740801043	TAL Education Group ADR	USD	65.000	5.000	120.000	53,4200	5.463.098,69	2,25
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	67.500	0	255.000	610,0000	17.053.303,22	7,04
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	125.000	0	125.000	21,3400	2.273.308,33	0,94
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	325.000	0	325.000	97,3500	3.468.628,72	1,43
							<b>65.866.069,31</b>	<b>27,18</b>
<b>China</b>								
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	39.996	24.996	140.000	160,0561	2.908.562,01	1,20
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd.	CNH	34.951	14.914	160.000	92,2376	1.915.605,04	0,79
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	7.000	0	18.000	2.012,2196	4.701.386,52	1,94
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	17.500	0	17.500	399,7496	908.038,31	0,37
							<b>10.433.591,88</b>	<b>4,30</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.000	250	10.000	573,5000	5.735.000,00	2,37
							<b>5.735.000,00</b>	<b>2,37</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	190.000	0	875.000	94,3000	9.046.034,60	3,73
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	80.000	5.000	75.000	457,4000	3.760.935,82	1,55
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	195.000	20.000	450.000	133,0000	6.561.492,75	2,71
							<b>19.368.463,17</b>	<b>7,99</b>
<b>Indien</b>								
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	57.500	0	57.500	2.535,1000	1.691.498,31	0,70
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	140.000	0	440.000	1.492,2000	7.618.831,01	3,14
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	150.000	0	450.000	2.505,0500	13.080.897,46	5,40
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	85.000	0	175.000	1.747,0000	3.547.640,32	1,46

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	65.000	0	190.000	3.177,8000	7.006.300,99	2,89
							<b>32.945.168,09</b>	<b>13,59</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	1.000.000	0	2.900.000	31.075,0000	5.289.277,88	2,18
							<b>5.289.277,88</b>	<b>2,18</b>
<b>Mexiko</b>								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. ADR	USD	25.000	0	62.500	76,3300	4.065.642,58	1,68
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	1.400.000	107.900	1.892.100	66,2400	5.194.599,69	2,14
							<b>9.260.242,27</b>	<b>3,82</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.500	250	12.000	516,3000	6.195.600,00	2,56
							<b>6.195.600,00</b>	<b>2,56</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	110.000	0	310.000	245,6700	4.372.983,84	1,80
							<b>4.372.983,84</b>	<b>1,80</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	5.500	0	15.500	377.000,0000	4.407.328,07	1,82
							<b>4.407.328,07</b>	<b>1,82</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	35.000	0	175.000	115,0700	17.161.453,89	7,08
							<b>17.161.453,89</b>	<b>7,08</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	6.500	0	19.500	383,5100	6.373.312,60	2,63
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	2.000	500	9.000	1.428,0300	10.953.016,87	4,52
US6541061031	NIKE Inc.	USD	35.000	5.000	30.000	132,9500	3.399.096,64	1,40
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	6.500	0	19.500	295,1300	4.904.580,71	2,02
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	65.000	5.000	60.000	53,4600	2.733.594,68	1,13
US92826C8394	VISA Inc.	USD	32.500	2.000	63.500	211,9000	11.467.231,98	4,73
							<b>39.830.833,48</b>	<b>16,43</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	75.000	35.000	40.000	47,5200	1.900.800,00	0,78
							<b>1.900.800,00</b>	<b>0,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>228.775.905,61</b>	<b>94,38</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>228.775.905,61</b>	<b>94,38</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>228.775.905,61</b>	<b>94,38</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>11.037.802,43</b>	<b>4,55</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>2.515.222,63</b>	<b>1,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>242.328.930,67</b>	<b>100,00</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	6.900.000,00	6.247.295,61	2,58
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.450.000,00	3.122.756,93	1,29

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG532631028	Kuaishou Technology	HKD	7.000	7.000
US7223041028	Pinduoduo Inc. ADR	USD	2.500	2.500
KYG970081256	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	120.000	120.000
KYG970081090	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	20.000	20.000
<b>Luxemburg</b>				
LU2237380790	Allegro.eu S.A.	PLN	60.000	60.000
<b>Niederlande</b>				
NL0000009165	Heineken NV	EUR	4.000	24.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	57.500
<b>Philippinen</b>				
PHY806761029	SM Investments Corporation	PHP	0	20.000
<b>Thailand</b>				
TH0737010R15	CP All PCL NVDR	THB	0	750.000

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,7739
Britisches Pfund	GBP	1	0,8531
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7041
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1214
Indische Rupie	INR	1	86,1770
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.037,7700
Japanischer Yen	JPY	1	129,8400
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8673
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,1275
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6624
Schweizer Franken	CHF	1	1,1048
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,4155
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.325,8600
Taiwan Dollar	TWD	1	33,4302
Thailändischer Baht	THB	1	36,7744
Türkische Lira	TRY	1	9,7863
US-Dollar	USD	1	1,1734

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

	Anteilklasse IT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2AQM9
<b>ISIN-Code:</b>	LU1481584875
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,68 % p.a.
<b>Mindestestanlage</b>	1.000.000,00 EUR
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	100.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

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

Vereinigte Staaten von Amerika	23,60 %
Deutschland	20,24 %
Frankreich	17,77 %
Niederlande	8,99 %
Österreich	5,70 %
Luxemburg	3,55 %
Belgien	3,36 %
Bermudas	2,48 %
Italien	2,25 %
Vereinigtes Königreich	2,19 %
Spanien	2,07 %
Cayman Inseln	1,31 %
Malaysia	1,15 %
Australien	1,04 %
Japan	1,01 %
Israel	0,69 %
Dänemark	0,54 %
Singapur	0,45 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,39 %</b>
Optionen	0,33 %
Bankguthaben	6,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,15 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

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

Diversifizierte Finanzdienste	12,75 %
Immobilien	11,04 %
Energie	9,04 %
Software & Dienste	8,96 %
Banken	5,86 %
Hardware & Ausrüstung	5,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,91 %
Automobile & Komponenten	4,61 %
Investitionsgüter	4,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,50 %
Groß- und Einzelhandel	3,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,62 %
Versorgungsbetriebe	3,47 %
Transportwesen	3,23 %
Media & Entertainment	3,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,59 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,39 %</b>
Optionen	0,33 %
Bankguthaben	6,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,15 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	32,57	194.598	-2.850,57	167,35
30.09.2020	34,05	194.792	62,62	174,81
31.03.2021	35,86	195.824	198,02	183,13

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	305,35	1.795.874	-4.846,00	170,03
30.09.2020	300,76	1.689.821	-18.017,46	177,98
31.03.2021	211,27	1.131.865	-103.629,78	186,66

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	29,99	207.789	-3.570,54	144,31
30.09.2020	27,47	183.109	-3.431,58	150,03
31.03.2021	32,21	205.404	3.506,70	156,81

### Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	80,62	752.883	-22.467,99	107,08 <sup>1)</sup>	116,26
30.09.2020	141,01	1.247.063	55.171,21	113,07 <sup>2)</sup>	122,23
31.03.2021	160,23	1.375.145	15.341,02	116,52 <sup>3)</sup>	128,85

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,43	13.462	556,14	106,19
30.09.2020	5,66	50.573	4.202,08	111,93
31.03.2021	8,88	75.129	2.768,20	118,15

- <sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF  
<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF  
<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 424.556.886,46)	441.163.881,83
Optionen	1.460.752,96
Bankguthaben	28.830.863,95
Zinsforderungen	711.153,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	67.163,11
	<b>472.233.814,93</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.904,94
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.194.629,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-15.187.545,00
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-377.891,89
	<b>-23.783.971,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>448.449.843,87</b>

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



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.860.363,13 EUR
Umlaufende Anteile	195.823,733
Anteilwert	183,13 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	211.272.986,43 EUR
Umlaufende Anteile	1.131.865,140
Anteilwert	186,66 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.208.592,46 EUR
Umlaufende Anteile	205.404,400
Anteilwert	156,81 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	160.231.387,97 EUR
Umlaufende Anteile	1.375.145,353
Anteilwert	116,52 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	128,85 CHF
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.876.513,88 EUR
Umlaufende Anteile	75.128,963
Anteilwert	118,15 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	508.952.264,04	34.051.211,38	300.757.910,45	27.471.575,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-450.639,02	-59.583,57	-142.137,10	-133.362,62
Aufwands- und Ertragsausgleich	-818,22	393,05	-14.543,61	8.561,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	48.784.910,69	519.554,23	6.637.805,73	4.876.766,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-130.600.739,29	-321.530,97	-110.267.588,28	-1.370.063,32
Realisierte Gewinne	34.814.272,38	2.627.015,64	18.541.978,97	2.109.684,26
Realisierte Verluste	-8.756.216,74	-590.990,34	-3.372.597,49	-403.651,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.097.705,44	-435.489,71	-2.196.412,00	-396.727,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.950.579,03	302.923,66	3.054.258,48	233.044,46
Ausschüttung	-2.146.063,56	-233.140,24	-1.725.688,72	-187.234,60
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>448.449.843,87</b>	<b>35.860.363,13</b>	<b>211.272.986,43</b>	<b>32.208.592,46</b>

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	141.010.906,46	5.660.660,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-109.618,60	-5.937,13
Aufwands- und Ertragsausgleich	6.761,78	-1.990,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	28.837.290,75	7.913.493,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.496.267,55	-5.145.289,17
Realisierte Gewinne	10.850.453,82	685.139,69
Realisierte Verluste	-4.264.473,29	-124.503,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.905.488,74	-163.587,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-698.176,66	58.529,09
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>160.231.387,97</b>	<b>8.876.513,88</b>

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	194.792,447	1.689.820,601	183.109,048	1.247.063,007
Ausgegebene Anteile	2.805,905	35.865,852	31.034,267	242.956,723
Zurückgenommene Anteile	-1.774,619	-593.821,313	-8.738,915	-114.874,377
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>195.823,733</b>	<b>1.131.865,140</b>	<b>205.404,400</b>	<b>1.375.145,353</b>

	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.572,546
Ausgegebene Anteile	68.295,263
Zurückgenommene Anteile	-43.738,846
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>75.128,963</b>

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	158.864,16	11.118,69	89.582,83	9.131,87
Zinsen auf Anleihen	1.535.901,85	112.437,50	816.432,64	94.863,34
Bankzinsen	-97.145,44	-7.111,86	-51.710,27	-5.989,30
Ertragsausgleich	-123.965,88	716,12	-164.447,04	7.353,92
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.473.654,69</b>	<b>117.160,45</b>	<b>689.858,16</b>	<b>105.359,83</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-466,51	-36,19	-228,86	-31,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-1.773.331,01	-155.196,17	-866.495,80	-205.471,38
Verwahrstellenvergütung	-44.160,64	-3.237,06	-23.447,55	-2.731,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.889,59	-1.384,89	-10.027,60	-1.168,52
Taxe d'abonnement	-115.575,40	-8.478,43	-61.268,23	-7.159,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.264,45	-767,82	-5.350,21	-652,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-615,23	-48,35	-295,51	-42,55
Register- und Transferstellenvergütung	-12.649,86	-955,01	-6.423,45	-816,74
Staatliche Gebühren	-1.556,75	-117,02	-794,96	-100,34
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-71.568,37	-5.413,91	-36.653,74	-4.634,28
Aufwandsausgleich	124.784,10	-1.109,17	178.990,65	-15.915,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.924.293,71</b>	<b>-176.744,02</b>	<b>-831.995,26</b>	<b>-238.722,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-450.639,02</b>	<b>-59.583,57</b>	<b>-142.137,10</b>	<b>-133.362,62</b>

#### Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,98 0,78 1,48

#### Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,98 0,78 1,48

#### Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

- - -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	46.312,59	2.718,18
Zinsen auf Anleihen	480.553,97	31.614,40
Bankzinsen	-30.301,03	-2.032,98
Ertragsausgleich	35.806,22	-3.395,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>532.371,75</b>	<b>28.904,50</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-158,34	-11,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-511.936,50	-34.231,16
Verwahrstellenvergütung	-13.824,38	-920,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.914,41	-394,17
Taxe d'abonnement	-36.252,66	-2.417,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.257,86	-236,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-214,53	-14,29
Register- und Transferstellenvergütung	-4.156,46	-298,20
Staatliche Gebühren	-505,96	-38,47
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-23.201,25	-1.665,19
Aufwandsausgleich	-42.568,00	5.385,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-641.990,35</b>	<b>-34.841,63</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-109.618,60</b>	<b>-5.937,13</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,78

0,79

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,78

0,79

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

-

-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0605056821	Bank of America Corporation-Preferred Shares	USD	0	0	7.500	1.404,2900	8.981.899,20	2,00
							8.981.899,20	2,00
Börsengehandelte Wertpapiere								
							8.981.899,20	2,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.981.899,20	2,00
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2243564478	2,500%	Immofinanz AG Reg.S. v.20(2027)	7.700.000	2.000.000	5.700.000	104,0980	5.933.586,00	1,32
FR0013533031	2,750%	Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	4.500.000	103,5780	4.661.010,00	1,04
XS1002121454	0,000%	Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	100.975	1.000.000	2.100.975	130,1180	2.733.746,65	0,61
XS2010039381	2,000%	ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.900.000	100,2580	1.904.902,00	0,42
XS2231715322	3,000%	ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2025)	0	0	3.600.000	105,0690	3.782.484,00	0,84
XS2231331260	3,750%	ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	3.100.000	1.500.000	108,1250	1.621.875,00	0,36
							20.637.603,65	4,59
Börsengehandelte Wertpapiere							20.637.603,65	4,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2114413565	2,875%	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.200.000	99,2500	4.168.500,00	0,93
							4.168.500,00	0,93
USD								
US55354GAL41	3,875%	MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	5.500.000	101,4900	4.760.318,95	1,06
							4.760.318,95	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8.928.818,95	1,99
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US30251GBC06	4,375%	FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	3.400.000	0	3.400.000	101,5000	2.943.032,58	0,66
							2.943.032,58	0,66
Nicht notierte Wertpapiere							2.943.032,58	0,66
Anleihen							32.509.455,18	7,24
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
XS2308602387	0,000%	Afterpay Ltd./Afterpay Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	3.000.000	0	3.000.000	87,1000	1.693.783,63	0,38
							1.693.783,63	0,38
EUR								
XS2257580857	0,750%	Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)	5.800.000	0	5.800.000	94,9400	5.506.520,00	1,23

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2296021798	0,625% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21 (2028)	6.000.000	0	6.000.000	92,9100	5.574.600,00	1,24
XS2240512124	0,000% Oliver Capital S.à r.l./GEA Group AG Reg.S. CV v.20(2023)	9.800.000	5.800.000	4.000.000	106,4100	4.256.400,00	0,95
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	0	2.000.000	11.000.000	104,4110	11.485.210,00	2,56
XS2295233501	0,000% SGXTreasury I Pte. Ltd./SGXTreasury Reg.S. CV v.21(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,4000	2.008.000,00	0,45
XS2112202101	0,000% Sino Biopharmaceutical Ltd./Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	6.000.000	98,0000	5.880.000,00	1,31
						<b>34.710.730,00</b>	<b>7,74</b>
<b>GBP</b>							
XS1410519976	1,000% BP Capital Markets Plc./BP Plc. Reg.S. CV v.16(2023)	0	0	8.000.000	104,9920	9.823.812,87	2,19
						<b>9.823.812,87</b>	<b>2,19</b>
<b>USD</b>							
XS2027352405	0,000% Cerah Capital Ltd./CIMB Group Holdings Berhad Reg.S. CV v.19 (2024)	0	3.000.000	6.000.000	101,1500	5.175.677,98	1,15
XS1908221507	1,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.18 (2024)	2.000.000	0	2.000.000	122,2760	2.085.553,47	0,47
DE000A286LP0	0,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20 (2027)	4.600.000	0	4.600.000	99,6900	3.910.745,35	0,87
XS2211997155	0,000% STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20 (2025)	0	2.800.000	2.000.000	120,8800	2.061.743,13	0,46
XS2211997239	0,000% STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20 (2027)	0	0	6.400.000	120,1100	6.555.551,77	1,46
US98986TAC27	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.20 (2026)	6.300.000	0	6.300.000	105,3470	5.659.953,10	1,26
						<b>25.449.224,80</b>	<b>5,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>71.677.551,30</b>	<b>15,98</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2198575271	2,000% Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.20(2025)	0	3.000.000	3.000.000	112,5000	3.375.000,00	0,75
						<b>3.375.000,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>3.375.000,00</b>	<b>0,75</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2308171383	0,000% América Móvil B.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.21(2024)	9.000.000	0	9.000.000	105,4900	9.494.100,00	2,12
DE000A19W2L5	0,000% ams AG/ams AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	1.000.000	10.000.000	82,9890	8.298.900,00	1,85
DE000A283WZ3	2,125% ams AG/ams AG Reg.S. CV v.20(2027)	5.500.000	0	5.500.000	99,9600	5.497.800,00	1,23
FR0013457942	0,000% Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CV v.19 (2024)	0	0	6.500.000	122,1270	7.938.255,00	1,77
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	3.000.000	0	3.000.000	125,5000	3.765.000,00	0,84

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A2GS377	0,600% Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	500.000	0	12.000.000	105,7600	12.691.200,00	2,83
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	0	0	9.000.000	110,7250	9.965.250,00	2,22
FR0013534518	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.)/ Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg. S. CV Green Bond v.20(2024)	90.000	310.000	720.000	15,1600	10.915.200,00	2,43
XS2051856669	0,000% Eliott Capital S.a.r.l./LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	5.000.000	8.000.000	103,8450	8.307.600,00	1,85
XS1965536656	0,000% GN Store A/S CV v.19(2024)	2.000.000	3.000.000	2.000.000	120,0400	2.400.800,00	0,54
DE000A289DA3	0,750% HelloFresh SE/HelloFresh SE Reg.S. CV v.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	146,3100	5.852.400,00	1,31
XS1551932046	1,500% Immofinanz AG/Immofinanz AG Reg.S. CV v.17(2024)	0	1.500.000	5.500.000	105,6910	5.813.005,00	1,30
FR0013450483	0,000% Kering S.A./PUMA SE Reg.S. CV v.19 (2022)	0	1.500.000	2.500.000	106,6200	2.665.500,00	0,59
FR0013266087	2,500% Korian S.A. Fix-to-Float CV Perp.	27.000	0	27.000	42,4200	1.138.629,96	0,25
FR0013489739	0,000% Korian S.A./Korian S.A. Reg.S. CV v.20 (2027)	0	0	170.000	56,2170	9.556.890,00	2,13
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	1.000.000	0	8.000.000	100,6700	8.053.600,00	1,80
DE000A2YPE76	0,050% MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	0	5.000.000	3.000.000	98,5000	2.955.000,00	0,66
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	5.600.000	9.000.000	118,5000	10.665.000,00	2,38
FR0013520681	0,000% Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20 (2025)	500.000	0	8.500.000	111,0000	9.435.000,00	2,10
DE000SYM7787	0,238% Symrise AG/Symrise AG Reg.S. CV v.17(2024)	5.500.000	0	5.500.000	121,8300	6.700.650,00	1,49
FR0013448412	0,000% Ubisoft Entertainment S.A./ Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	86.000	118,4030	10.182.658,00	2,27
						<b>152.292.437,96</b>	<b>33,96</b>
<b>USD</b>							
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	3.600.000	0	12.600.000	108,6000	11.669.452,50	2,60
DE000A1Z3XP8	1,875% Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	5.000.000	5.000.000	115,5420	4.926.743,99	1,10
FR0013326204	0,000% Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.18(2024)	0	4.400.000	5.600.000	100,9260	4.819.935,19	1,07
FR0013230745	0,000% Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A./Compagnie Générale des Établissements Michelin	0	4.000.000	4.400.000	107,3110	4.026.679,17	0,90
US34959JAK43	0,875% Fortive Corporation/Fortive Corporation CV v.19(2022)	0	0	6.000.000	102,0000	5.219.171,07	1,16
XS1799614232	0,000% Glencore Funding LLC/Glencore Plc. Reg.S. CV v.18(2025)	0	0	9.000.000	96,8220	7.431.332,08	1,66
US472145AD36	1,500% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.17(2024)	0	3.000.000	6.000.000	108,4920	5.551.355,96	1,24
US48128DAC11	0,125% JPMorgan Chase Bank N.A./Alibaba Group Holding Ltd. CV v.20(2023)	500.000	0	9.000.000	112,4410	8.630.129,63	1,92

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



## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2264505566	0,000% JPMorgan Chase Bank N.A./Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.20(2023)	6.500.000	0	6.500.000	107,6000	5.964.523,28	1,33
US531229AG76	2,125% LibertyMedia Corporation/SiriusXM Holdings Inc. CV v.18(2048)	0	4.000.000	7.000.000	103,3000	6.166.638,24	1,38
US531229AJ16	2,750% LibertyMedia Corporation/SiriusXM Holdings Inc. CV v.19(2049)	0	0	4.000.000	103,5490	3.532.287,23	0,79
US653656AA68	0,000% NICE Ltd./NICE Ltd. CV v.20(2025)	0	0	3.500.000	103,4696	3.088.380,18	0,69
US697435AD78	0,750% Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	10.000.000	2.000.000	130,8670	2.232.082,55	0,50
US697435AE51	0,375% Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.20(2025)	0	1.500.000	3.350.000	122,1720	3.490.330,89	0,78
US743424AF06	0,250% Proofpoint Inc./Proofpoint Inc. CV v.19(2024)	0	0	8.000.000	106,2100	7.246.119,73	1,62
XS1682511818	0,500% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.17 (2023)	1.000.000	0	1.000.000	125,3600	1.069.077,26	0,24
XS1327914062	0,500% Total SE/Total SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	7.000.000	9.600.000	104,3670	8.544.458,47	1,91
FR0013237856	0,375% VINCI S.A./VINCI S.A. Reg.S. CV v.17 (2022)	1.000.000	4.000.000	6.000.000	114,8780	5.878.117,00	1,31
US928298AP38	2,250% Vishay Intertechnology Inc./Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	0	2.500.000	2.500.000	108,7740	2.319.077,26	0,52
						<b>101.805.891,68</b>	<b>22,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>254.098.329,64</b>	<b>56,68</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21 (2028)	8.400.000	0	8.400.000	93,9000	7.887.600,00	1,76
XS2294704007	0,000% Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg. S. CV v.21(2026)	2.200.000	0	2.200.000	99,3800	2.186.360,00	0,49
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21 (2026)	15.000.000	0	15.000.000	100,6000	15.090.000,00	3,36
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20 (2026)	0	0	17.000.000	99,9100	16.984.700,00	3,79
						<b>42.148.660,00</b>	<b>9,40</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>42.148.660,00</b>	<b>9,40</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>JPY</b>							
XS2307769203	0,000% Senko Group Holdings Co. Ltd./Senko Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2025)	550.000.000	0	550.000.000	106,1000	4.512.236,90	1,01
						<b>4.512.236,90</b>	<b>1,01</b>
<b>USD</b>							
US12685JAD72	0,000% CableOne Inc./CableOne Inc. CV v.21 (2026)	5.500.000	0	5.500.000	97,7370	4.584.287,05	1,02
US345370CY41	0,000% Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.21(2026)	11.000.000	0	11.000.000	99,7800	9.360.225,14	2,09
US472145AE19	2,000% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	0	0	5.000.000	129,9300	5.540.252,43	1,24

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US84921RAA86	0,000% /SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. CV v.21(2026)	5.500.000	0	5.500.000	93,2960	4.375.984,99	0,98
						<b>23.860.749,61</b>	<b>5,33</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>28.372.986,51</b>	<b>6,34</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>399.672.527,45</b>	<b>89,15</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>441.163.881,83</b>	<b>98,39</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on Dte. Börse AG Juni 2022/140,00	270	0	270		357.750,00	0,08
	Call on Royal Dutch Shell Plc. Juni 2021/28,00	0	0	3.500		7.000,00	0,00
	Call on SAP SE Juni 2022/120,00	700	0	700		345.100,00	0,08
	Call on Total SE Juni 2022/40,00	1.200	400	800		288.000,00	0,06
						<b>997.850,00</b>	<b>0,22</b>
<b>USD</b>							
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2022/270,00	100	0	100		210.643,02	0,05
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2023/25,00	1.450	0	1.450		252.259,94	0,06
						<b>462.902,96</b>	<b>0,11</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>1.460.752,96</b>	<b>0,33</b>
<b>Optionen</b>						<b>1.460.752,96</b>	<b>0,33</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>28.830.863,95</b>	<b>6,43</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-23.005.654,87</b>	<b>-5,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>448.449.843,87</b>	<b>100,00</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	177.700.000,00	160.758.799,74	35,85
GBP/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	4.800.000,00	5.611.757,57	1,25
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.700.000,00	1.749.532,97	0,39
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	13.000.000,00	15.198.510,08	3,39
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	560.000.000,00	4.327.041,95	0,96
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	198.000.000,00	168.604.064,24	37,60

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

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	5.500.000
XS2239553048	1,250 % Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	6.900.000	6.900.000
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.100.000
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	5.900.000
XS2263801164	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	1.900.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	3.100.000
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	0	1.400.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	4.000.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	4.300.000
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	2.000.000
<b>USD</b>			
US928668BN15	1,625 % Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	4.350.000	4.350.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0413990240	0,150 % Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	1.000.000
<b>EUR</b>			
NO0010766546	2,250 % Siem Industries Inc./Subsea 7 S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	0	3.800.000
<b>GBP</b>			
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to-Float Perp.	0	4.100.000
<b>JPY</b>			
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holdings Corporation/Mitsubishi Chemical Holdings Corporation Reg.S. CV v.17(2024)	0	850.000.000
JP343500PF78	0,000 % SONY Corporation/SONY Corporation CV v.15(2022)	0	220.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>USD</b>			
XS2275382286	0,000 % Win Semiconductors Corporation/Win Semiconductors Corporation Reg. S. CV v.21(2026)	400.000	400.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A3H2XR6	0,750 % Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	3.200.000
XS1783932863	1,250 % Ence Energía y Celulosa S.A./Ence Energía y Celulosa S.A. Reg.S. CV v.18 (2023)	0	4.000.000
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	0	5.500.000
FR0013246147	0,000 % Orpar S.A./Rémy Cointreau S.A. Reg.S. CV v.17(2024)	0	4.500.000
DE000A2BPE24	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.17(2023)	0	3.000.000
<b>GBP</b>			
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd./Mediclinic International Plc. Reg.S. CV v.16(2021)	0	5.600.000

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>			
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	0	3.000.000
US29415FAA21	2,375 % Envista Holdings Corporation/Envista Holdings Corporation CV v.20(2025)	0	3.000.000
US29786AAK25	0,125 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.20(2027)	3.000.000	3.000.000
XS1849470999	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.18(2020)	0	5.500.000
XS2038088527	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Tencent Holdings Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	4.000.000
US55087PAA21	1,500 % Lyft Inc./Lyft Inc. CV v.20(2025)	0	2.400.000
US68213NAC39	0,250 % Omnicell Inc./Omnicell Inc. CV v.20(2025)	0	5.300.000
US852234AE30	0,125 % Square Inc./Square Inc. CV v.20(2025)	0	2.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013513041	0,000 % SAFRAN/SAFRAN Reg.S. CV v.20(2027)	10.000	63.525
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
US30212PBD69	0,000 % Expedia Group Inc./Expedia Group Inc. CV v.21(2026)	400.000	400.000
US36259RAA05	0,000 % GSK Finance [No.3] Plc./Theravance Biopharma Inc. CV v.20(2023)	0	1.250.000
<b>Optionen</b>			
<b>CHF</b>			
Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2021/60,00		0	500
<b>EUR</b>			
Call on Allianz SE Juni 2021/240,00		0	850
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2020/52,00		0	800
Call on Royal Dutch Shell Plc. Dezember 2021/16,00		0	3.200
Call on Total SE Dezember 2020/52,00		0	1.200
Call on Total SE Juni 2021/52,00		0	4.100
<b>USD</b>			
Call on VISA Inc. Januar 2022/210,00		200	200

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
Singapur Dollar	SGD	1	1,5802
US-Dollar	USD	1	1,1726

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

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

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



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

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

Vereinigte Staaten von Amerika	33,81 %
Deutschland	12,48 %
Niederlande	8,60 %
Australien	6,80 %
Schweiz	5,14 %
Kanada	4,84 %
Luxemburg	3,43 %
Neuseeland	3,04 %
Frankreich	2,99 %
Japan	2,59 %
Cayman Inseln	2,22 %
Schweden	2,05 %
Vereinigtes Königreich	1,35 %
Mexiko	0,98 %
Spanien	0,74 %
Irland	0,49 %
Belgien	0,48 %
Europäische Gemeinschaft	0,35 %
Jungferninseln (GB)	0,35 %
Finnland	0,29 %
Norwegen	0,18 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,20 %</b>
Optionen	0,11 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	7,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,34 %
	<b>100,00 %</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	22,73 %
Banken	13,04 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,04 %
Groß- und Einzelhandel	6,52 %
Immobilien	5,60 %
Hardware & Ausrüstung	5,21 %
Software & Dienste	4,84 %
Automobile & Komponenten	4,10 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,58 %
Sonstiges	1,95 %
Transportwesen	1,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,65 %
Versorgungsbetriebe	1,65 %
Versicherungen	1,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,09 %
Investitionsgüter	0,75 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,72 %
Media & Entertainment	0,48 %
Energie	0,18 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,20 %</b>
Optionen	0,11 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	7,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,34 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	573,15	4.151.246	146.232,11	138,07
30.09.2020	1.083,52	7.406.263	458.796,06	146,30
31.03.2021	1.317,12	9.088.397	250.004,41	144,92

### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	491,93	3.626.613	147.745,54	135,64
30.09.2020	962,49	6.731.064	434.215,57	142,99
31.03.2021	1.439,80	10.191.985	499.746,55	141,27

### Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	123,73	1.044.475	74.829,34	118,46 <sup>1)</sup>	128,62 <sup>1)</sup>
30.09.2020	349,85	2.765.767	215.431,05	126,49 <sup>2)</sup>	136,74 <sup>2)</sup>
31.03.2021	520,27	4.220.957	183.459,66	123,26 <sup>3)</sup>	136,30 <sup>3)</sup>

### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	350,51	3.070.381	273.397,15	114,16
30.09.2020	1.170,35	9.590.995	763.524,03	122,03
31.03.2021	1.225,90	10.060.394	62.061,81	121,85

### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	68,71	610.710	57.346,28	112,50
30.09.2020	401,61	3.356.254	321.095,13	119,66
31.03.2021	503,63	4.225.316	106.885,57	119,19

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	36,35	334.171	32.900,98	108,77
30.09.2020	96,43	838.014	56.037,21	115,07
31.03.2021	150,02	1.316.847	55.821,71	113,92

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	20,04	182.916	10.502,39	109,56
30.09.2020	73,15	625.887	49.700,39	116,87
31.03.2021	96,35	826.387	24.181,67	116,59

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	5,60	61.253	5.532,14	91,39 <sup>1)</sup>	100,04
30.09.2020	95,13	1.022.430	89.870,45	93,04 <sup>2)</sup>	109,14
31.03.2021	109,58	1.173.613	14.619,13	93,37 <sup>3)</sup>	109,49

- <sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD  
<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD  
<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert GBP
01.10.2019	Auflegung	-	-	113,06 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2020	3,84	33.163	3.842,33	115,94 <sup>2)</sup>	105,89
31.03.2021	8,73	70.298	4.542,98	124,15 <sup>3)</sup>	106,15

### Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
22.07.2020	Auflegung	-	-	87,05 <sup>4)</sup>	100,00
30.09.2020	4,17	47.750	4.166,22	87,24 <sup>5)</sup>	102,33
31.03.2021	9,03	103.316	4.841,07	87,39 <sup>6)</sup>	102,47

### Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
22.07.2020	Auflegung	-	-	93,02 <sup>7)</sup>	100,00
30.09.2020	2,81	30.384	2.835,28	92,61 <sup>8)</sup>	100,11
31.03.2021	9,91	109.962	7.493,62	90,08 <sup>9)</sup>	99,61

### Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	227,55	2.276.680	228.553,24	99,95
31.03.2021	174,66	1.745.889	-53.308,27	100,04

- <sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 1. Oktober 2019 1 EUR = 0,8845 GBP
- <sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 0,9133 GBP
- <sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 0,8550 GBP
- <sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 22. Juli 2020 1 EUR = 1,1487 USD
- <sup>5)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD
- <sup>6)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD
- <sup>7)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 22. Juli 2020 1 EUR = 1,0750 CHF
- <sup>8)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF
- <sup>9)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

## Anteilklasse XT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	37,28	373.024	37.453,38	99,95
31.03.2021	32,34	323.269	-5.043,29	100,05

## Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
15.03.2021	Auflegung	-	-	90,19 <sup>1)</sup>	100,00
31.03.2021	12,69	140.486	12.649,86	90,31 <sup>2)</sup>	99,86

## Anteilklasse Q

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2021	0,01	100	10,00	100,26

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

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.336.745.845,37)	5.229.292.413,40
Optionen	6.127.544,99
Bankguthaben	441.728.722,58
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	9.188.617,22
Zinsforderungen	37.596.447,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.466.163,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.745.546,82
Forderungen aus Devisengeschäften	77.212.326,18
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	1.370.983,61
	<b>5.831.728.765,25</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-25.199.571,52
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-52.118.125,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-63.373.764,78
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-77.323.912,19
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-3.691.600,99
	<b>-221.706.975,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>5.610.021.789,99</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.317.124.387,83 EUR
Umlaufende Anteile	9.088.397,407
Anteilwert	144,92 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.439.797.424,25 EUR
Umlaufende Anteile	10.191.984,760
Anteilwert	141,27 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	520.272.585,69 EUR
Umlaufende Anteile	4.220.957,056
Anteilwert	123,26 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	136,30 CHF
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.225.897.873,86 EUR
Umlaufende Anteile	10.060.394,038
Anteilwert	121,85 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	503.626.266,68 EUR
Umlaufende Anteile	4.225.315,851
Anteilwert	119,19 EUR
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	150.016.052,20 EUR
Umlaufende Anteile	1.316.847,147
Anteilwert	113,92 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.349.317,00 EUR
Umlaufende Anteile	826.387,255
Anteilwert	116,59 EUR
<b>Anteilklasse GBP-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.727.518,18 EUR
Umlaufende Anteile	70.298,268
Anteilwert	124,15 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	106,15 GBP
<b>Anteilklasse USD-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	109.579.260,80 EUR
Umlaufende Anteile	1.173.613,181
Anteilwert	93,37 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	109,49 USD

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 0,8550 GBP

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse USD-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.028.343,33 EUR
Umlaufende Anteile	103.316,050
Anteilwert	87,39 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	102,47 USD
<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.905.531,21 EUR
Umlaufende Anteile	109.961,626
Anteilwert	90,08 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	99,61 CHF
<b>Anteilklasse X</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	174.658.807,85 EUR
Umlaufende Anteile	1.745.889,326
Anteilwert	100,04 EUR
<b>Anteilklasse XT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.341.462,97 EUR
Umlaufende Anteile	323.268,602
Anteilwert	100,05 EUR
<b>Anteilklasse CHF-H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.686.931,79 EUR
Umlaufende Anteile	140.486,461
Anteilwert	90,31 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	99,86 CHF
<b>Anteilklasse Q</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.026,35 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,26 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF - IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.508.188.616,59	1.083.523.045,73	962.491.348,53	349.849.306,35
Ordentlicher Nettoertrag	25.647.254,80	7.147.904,87	4.149.129,57	2.866.283,02
Aufwands- und Ertragsausgleich	-1.070.550,61	-442.864,94	-657.035,06	-647.514,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.374.477.711,42	528.246.663,02	600.536.959,72	201.949.806,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.206.511.220,82	-278.242.251,34	-100.790.414,65	-18.490.145,15
Realisierte Gewinne	256.207.877,40	59.234.178,03	57.874.505,23	21.421.360,03
Realisierte Verluste	-126.988.704,49	-27.338.097,30	-26.547.246,36	-16.203.240,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-22.643.447,60	-5.139.586,05	-7.343.534,72	-2.938.657,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-176.529.951,83	-39.675.781,91	-40.273.906,85	-17.534.611,87
Ausschüttung	-20.755.794,87	-10.188.822,28	-9.642.381,16	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.610.021.789,99</b>	<b>1.317.124.387,83</b>	<b>1.439.797.424,25</b>	<b>520.272.585,69</b>

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.170.347.622,42	401.606.936,75	96.434.146,37	73.150.113,10
Ordentlicher Nettoertrag	6.647.335,97	1.454.739,24	660.232,45	423.161,76
Aufwands- und Ertragsausgleich	461.582,48	14.563,88	-113.537,66	-39.977,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	545.418.583,65	295.892.379,43	69.551.204,41	55.669.897,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-483.356.772,41	-189.006.807,66	-13.729.493,91	-31.488.227,24
Realisierte Gewinne	62.336.737,55	24.324.739,22	6.036.387,62	4.188.428,23
Realisierte Verluste	-28.508.383,29	-11.075.492,19	-2.763.011,71	-1.913.485,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.078.308,13	-2.565.840,07	-817.216,57	-607.767,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-42.370.524,38	-17.018.951,92	-4.318.067,37	-3.032.825,44
Ausschüttung	0,00	0,00	-924.591,43	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.225.897.873,86</b>	<b>503.626.266,68</b>	<b>150.016.052,20</b>	<b>96.349.317,00</b>

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.844.832,48	95.130.645,08	4.165.710,28	2.813.923,34
Ordentlicher Nettoertrag	45.121,54	581.031,46	25.316,32	28.637,93
Aufwands- und Ertragsausgleich	-12.622,85	56.586,34	-4.832,04	-9.264,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.384.999,91	43.914.405,98	6.570.434,44	7.543.950,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.842.023,06	-29.295.274,80	-1.729.361,85	-50.327,85
Realisierte Gewinne	489.250,73	7.564.980,83	401.562,63	352.544,20
Realisierte Verluste	-206.724,22	-6.332.551,12	-364.772,01	-224.059,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	256.076,13	1.758.828,19	217.225,47	-87.894,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-231.392,48	-3.799.391,16	-252.939,91	-461.979,05
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.727.518,18</b>	<b>109.579.260,80</b>	<b>9.028.343,33</b>	<b>9.905.531,21</b>

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.546.545,06	37.284.441,10	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.360.615,36	251.861,80	5.877,87	5,64
Aufwands- und Ertragsausgleich	301.952,77	24.083,84	-1.669,96	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00	12.788.426,40	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-53.308.266,94	-5.043.290,84	-138.563,12	0,00
Realisierte Gewinne	10.281.507,14	1.675.242,18	26.427,19	26,59
Realisierte Verluste	-4.690.400,24	-783.015,31	-38.192,45	-33,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-265.404,02	-28.496,88	-2.857,25	-13,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.567.741,28	-1.039.362,92	47.483,11	41,60
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>174.658.807,85</b>	<b>32.341.462,97</b>	<b>12.686.931,79</b>	<b>10.026,35</b>

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.406.262,819	6.731.063,651	2.765.767,397	9.590.994,837
Ausgegebene Anteile	3.571.199,774	4.162.714,135	1.600.620,545	4.393.276,634
Zurückgenommene Anteile	-1.889.065,186	-701.793,026	-145.430,886	-3.923.877,433
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.088.397,407</b>	<b>10.191.984,760</b>	<b>4.220.957,056</b>	<b>10.060.394,038</b>

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse GBP-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.356.254,289	838.014,319	625.887,143	33.163,478
Ausgegebene Anteile	2.434.949,570	598.249,083	468.217,451	52.075,790
Zurückgenommene Anteile	-1.565.888,008	-119.416,255	-267.717,339	-14.941,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.225.315,851</b>	<b>1.316.847,147</b>	<b>826.387,255</b>	<b>70.298,268</b>

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse X Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.022.429,570	47.749,653	30.384,337	2.276.680,335
Ausgegebene Anteile	471.068,318	75.651,397	80.114,617	0,000
Zurückgenommene Anteile	-319.884,707	-20.085,000	-537,328	-530.791,009
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.173.613,181</b>	<b>103.316,050</b>	<b>109.961,626</b>	<b>1.745.889,326</b>

	Anteilklasse XT Stück	Anteilklasse CHF-H Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	373.023,537	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	142.022,157	100,000
Zurückgenommene Anteile	-49.754,935	-1.535,696	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>323.268,602</b>	<b>140.486,461</b>	<b>100,000</b>

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF - IT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	43.943.540,98	10.311.054,45	10.077.945,45	3.409.628,91
Bankzinsen	-1.221.407,17	-286.905,73	-278.278,30	-93.712,78
Sonstige Erträge	-46,93	-11,16	-10,16	-3,60
Ertragsausgleich	2.710.295,86	660.575,21	1.895.706,35	980.608,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>45.432.382,74</b>	<b>10.684.712,77</b>	<b>11.695.363,34</b>	<b>4.296.521,06</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.143,57	-265,66	-268,43	-98,68
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-15.512.661,36	-2.691.060,16	-5.675.803,84	-883.859,93
Verwahrstellenvergütung	-488.960,17	-114.790,31	-111.813,31	-37.688,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-209.462,08	-49.175,01	-47.907,22	-16.147,44
Taxe d'abonnement	-1.305.888,33	-317.062,21	-326.632,49	-111.814,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.940,80	-3.051,54	-2.927,87	-951,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.035,68	-3.028,93	-3.169,96	-1.142,87
Register- und Transferstellenvergütung	-193.739,39	-45.390,85	-44.783,45	-14.559,48
Staatliche Gebühren	-12.906,72	-3.005,60	-2.970,12	-963,40
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-394.644,59	-92.267,36	-91.285,79	-29.917,11
Aufwandsausgleich	-1.639.745,25	-217.710,27	-1.238.671,29	-333.093,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-19.785.127,94</b>	<b>-3.536.807,90</b>	<b>-7.546.233,77</b>	<b>-1.430.238,04</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>25.647.254,80</b>	<b>7.147.904,87</b>	<b>4.149.129,57</b>	<b>2.866.283,02</b>

#### Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,52 1,02 0,53

#### Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

0,52 1,02 0,53

#### Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

- - -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	10.920.182,26	4.245.639,45	1.034.176,13	725.260,50
Bankzinsen	-305.417,89	-118.104,68	-28.499,47	-20.079,57
Sonstige Erträge	-12,07	-4,34	-1,02	-0,68
Ertragsausgleich	-701.412,86	-49.837,36	211.715,71	74.354,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.913.339,44</b>	<b>4.077.693,07</b>	<b>1.217.391,35</b>	<b>779.535,11</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-272,21	-108,12	-28,25	-19,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-2.855.632,39	-2.399.862,85	-394.239,68	-276.807,56
Verwahrstellenvergütung	-121.876,92	-47.314,81	-11.463,78	-8.054,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.200,10	-20.267,83	-4.911,24	-3.450,06
Taxe d'abonnement	-320.071,08	-129.500,99	-33.444,06	-23.120,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.281,33	-1.272,73	-294,14	-213,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.036,46	-1.218,94	-331,86	-223,98
Register- und Transferstellenvergütung	-47.893,65	-18.866,19	-4.716,93	-3.283,11
Staatliche Gebühren	-3.250,88	-1.275,45	-309,69	-217,25
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-98.318,83	-38.539,40	-9.241,22	-6.606,97
Aufwandsausgleich	239.830,38	35.273,48	-98.178,05	-34.377,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.266.003,47</b>	<b>-2.622.953,83</b>	<b>-557.158,90</b>	<b>-356.373,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>6.647.335,97</b>	<b>1.454.739,24</b>	<b>660.232,45</b>	<b>423.161,76</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,52</b>	<b>1,02</b>	<b>0,72</b>	<b>0,73</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,52</b>	<b>1,02</b>	<b>0,72</b>	<b>0,73</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	49.913,12	978.390,24	58.928,06	56.046,08
Bankzinsen	-1.340,59	-27.282,05	-1.606,33	-1.504,10
Sonstige Erträge	-0,04	-1,12	-0,05	-0,04
Ertragsausgleich	19.168,55	-85.876,20	14.010,12	27.307,32
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>67.741,04</b>	<b>865.230,87</b>	<b>71.331,80</b>	<b>81.849,26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1,62	-25,47	-1,65	-1,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-12.861,17	-255.397,97	-33.066,74	-31.373,40
Verwahrstellenvergütung	-546,17	-10.918,74	-651,28	-615,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-234,15	-4.677,23	-279,06	-263,93
Taxe d'abonnement	-1.682,82	-28.389,65	-1.957,73	-2.050,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13,27	-290,71	-17,05	-15,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19,36	-274,72	-19,81	-20,90
Register- und Transferstellenvergütung	-254,55	-4.432,04	-271,79	-270,04
Staatliche Gebühren	-13,61	-284,25	-18,60	-18,29
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-447,08	-8.798,49	-553,69	-538,99
Aufwandsausgleich	-6.545,70	29.289,86	-9.178,08	-18.042,33
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-22.619,50</b>	<b>-284.199,41</b>	<b>-46.015,48</b>	<b>-53.211,33</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>45.121,54</b>	<b>581.031,46</b>	<b>25.316,32</b>	<b>28.637,93</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,53**      **0,52**      **1,01 <sup>3)</sup>**      **1,02 <sup>3)</sup>**

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,53**      **0,52**      **1,01 <sup>3)</sup>**      **1,02 <sup>3)</sup>**

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

-      -      -      -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.774.370,21	294.454,17	7.544,21	7,74
Bankzinsen	-50.213,61	-8.299,77	-162,14	-0,16
Sonstige Erträge	-2,28	-0,37	0,00	0,00
Ertragsausgleich	-313.397,90	-24.924,17	2.297,70	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.410.756,42</b>	<b>261.229,86</b>	<b>9.679,77</b>	<b>7,58</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-45,59	-7,04	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	0,00	0,00	-2.693,88	-1,79
Verwahrstellenvergütung	-19.859,06	-3.292,25	-75,16	-0,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.505,81	-1.410,11	-32,87	-0,02
Taxe d'abonnement	-8.406,45	-1.477,12	-278,36	-0,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-523,05	-86,58	-1,04	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-461,30	-77,70	-8,88	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung	-7.788,60	-1.228,71	0,00	0,00
Staatliche Gebühren	-495,16	-82,45	-1,97	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-15.501,17	-2.546,43	-82,00	-0,06
Aufwandsausgleich	11.445,13	840,33	-627,74	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-50.141,06</b>	<b>-9.368,06</b>	<b>-3.801,90</b>	<b>-1,94</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.360.615,36</b>	<b>251.861,80</b>	<b>5.877,87</b>	<b>5,64</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,06 <sup>3)</sup></b>	<b>0,06 <sup>3)</sup></b>	<b>0,57 <sup>3)</sup></b>	<b>0,44 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	<b>0,06 <sup>3)</sup></b>	<b>0,06 <sup>3)</sup></b>	<b>0,57 <sup>3)</sup></b>	<b>0,44 <sup>3)</sup></b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021.



## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	25.000.000	0	25.000.000	110,1630	17.852.304,40	0,32
AU000XCLWAX7	2,750% Australien Reg.S. v.17(2029)	70.000.000	0	70.000.000	109,6360	49.747.326,12	0,89
AU0000018442	2,750% Australien Reg.S. v.18(2041)	0	65.000.000	60.000.000	102,8920	40.017.631,43	0,71
AU0000048274	2,250% Treasury Corporation of Victoria v.19(2034)	0	0	20.000.000	97,5790	12.650.418,10	0,23
						<b>120.267.680,05</b>	<b>2,15</b>
<b>CAD</b>							
CA135087L443	0,500% Kanada v.20(2030)	75.000.000	0	75.000.000	90,6510	45.919.390,79	0,82
						<b>45.919.390,79</b>	<b>0,82</b>
<b>CHF</b>							
CH0474977698	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Pfe. v.19 (2029)	30.000.000	0	30.000.000	101,5900	27.561.041,78	0,49
CH0117076379	1,875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.10 (2031)	0	0	10.000.000	118,8400	10.746.970,52	0,19
CH0267222310	0,375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.15 (2030)	5.500.000	0	10.500.000	103,5100	9.828.676,07	0,18
CH0428194242	0,375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.18 (2028)	0	0	37.500.000	103,7400	35.180.412,37	0,63
CH0471297926	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	0	0	43.200.000	102,2800	39.957.460,66	0,71
CH0482172373	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	10.000.000	0	10.000.000	100,7200	9.108.337,85	0,16
CH0537261924	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2027)	0	0	10.000.000	102,1500	9.237.656,00	0,16
CH0525158397	0,000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2028)	0	0	15.000.000	101,1700	13.723.548,56	0,24
CH0181215028	1,375% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.12(2027)	0	0	10.000.000	109,8900	9.937.601,74	0,18
CH0263432988	1,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)	0	0	34.500.000	108,4500	33.835.458,49	0,60
CH0373476073	0,375% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2028)	0	0	12.500.000	103,9800	11.753.933,80	0,21
CH0357676177	0,500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2029)	0	0	4.500.000	104,5100	4.252.984,26	0,08
CH0373476693	0,500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.18(2028)	25.000.000	0	25.000.000	104,6400	23.657.080,85	0,42

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CH0419040941	0,300% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	22.200.000	103,0500	20.688.279,98	0,37
CH0536892703	0,125% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20 (2032)	0	17.500.000	32.500.000	100,1900	29.446.328,45	0,52
						<b>288.915.771,38</b>	<b>5,14</b>
<b>EUR</b>							
FR0013522141	1,500% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20 (2032)	0	30.000.000	9.400.000	107,2380	10.080.372,00	0,18
XS1843443786	3,125% Altria Group Inc. v.19(2031)	0	15.000.000	20.000.000	114,7720	22.954.400,00	0,41
BE6320936287	3,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2040)	0	10.000.000	16.250.000	133,8640	21.752.900,00	0,39
XS1602547264	1,776% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	45.000.000	0	45.000.000	107,5420	48.393.900,00	0,86
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	107,5700	21.514.000,00	0,38
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	6.900.000	0	6.900.000	102,5680	7.077.192,00	0,13
XS1991265395	1,381% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	105,8740	10.587.400,00	0,19
XS2321427408	0,694% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	23.000.000	0	23.000.000	99,5240	22.890.520,00	0,41
XS2298459426	1,213% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	18.500.000	3.500.000	15.000.000	98,7900	14.818.500,00	0,26
XS2240278692	0,010% BNG Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	55.000.000	0	55.000.000	98,3400	54.087.000,00	0,96
XS2009011771	0,800% Capital One Financial Corporation v.19 (2024)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	102,2140	7.666.050,00	0,14
XS2010331440	1,650% Capital One Financial Corporation v.19 (2029)	0	22.500.000	9.000.000	105,7970	9.521.730,00	0,17
XS2300292963	1,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	22.500.000	0	22.500.000	97,4260	21.920.850,00	0,39
XS2300293003	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	20.000.000	0	20.000.000	97,5800	19.516.000,00	0,35
DE000CZ45VF8	0,050% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.19 (2029)	30.000.000	0	30.000.000	101,0260	30.307.800,00	0,54
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20 (2030)	0	0	21.500.000	100,1570	21.533.755,00	0,38
XS2050406177	1,350% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2039)	10.000.000	26.500.000	45.000.000	101,2070	45.543.150,00	0,81
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	0	0	22.500.000	113,6500	25.571.250,00	0,46
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15 (2027)	0	0	11.700.000	104,6200	12.240.540,00	0,22
DE000A289PH2	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	20.000.000	0	20.000.000	101,1070	20.221.400,00	0,36
EU000A283867	0,100% Europäische Union EMTN Reg.S. v.20 (2040)	20.700.000	0	20.700.000	94,3730	19.535.211,00	0,35
EU000A1G0ED2	0,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.19(2035)	37.600.000	0	37.600.000	108,9050	40.948.280,00	0,73
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19 (2027)	0	0	5.000.000	101,6880	5.084.400,00	0,09

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20 (2028)	10.000.000	0	10.000.000	100,9400	10.094.000,00	0,18
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	15.500.000	105,6420	16.374.510,00	0,29
XS1843435923	2,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	110,2750	11.027.500,00	0,20
XS1843436145	2,950% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2039)	0	15.000.000	30.000.000	119,8980	35.969.400,00	0,64
BE0002767482	0,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	0	5.000.000	96,6660	4.833.300,00	0,09
XS2168630205	1,750% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2040)	5.000.000	17.400.000	20.000.000	105,5470	21.109.400,00	0,38
XS2250024010	0,375% Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	10.000.000	0	10.000.000	94,1880	9.418.800,00	0,17
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	30.000.000	0	30.000.000	107,4930	32.247.900,00	0,57
XS1835955474	1,812% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	20.000.000	0	20.000.000	109,7750	21.955.000,00	0,39
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	12.500.000	0	12.500.000	104,0590	13.007.375,00	0,23
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	30.000.000	0	30.000.000	99,9790	29.993.700,00	0,53
DE000A254P69	1,625% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19 (2034)	0	7.500.000	12.500.000	107,1100	13.388.750,00	0,24
XS1960678685	2,250% Medtronic Global Holdings SCA v.19 (2039)	0	0	15.000.000	116,0550	17.408.250,00	0,31
XS2020670936	1,500% Medtronic Global Holdings SCA v.19 (2039)	5.000.000	0	27.500.000	103,0130	28.328.575,00	0,50
XS2238792332	1,375% Medtronic Global Holdings SCA v.20 (2040)	18.500.000	0	18.500.000	100,5840	18.608.040,00	0,33
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19 (2079)	32.500.000	0	42.500.000	108,8750	46.271.875,00	0,82
DE000MHB25J1	0,125% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035)	20.000.000	0	20.000.000	97,7200	19.544.000,00	0,35
XS1499594916	0,750% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	0	0	8.000.000	103,2560	8.260.480,00	0,15
XS2226241854	0,125% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.20(2035)	10.000.000	0	10.000.000	97,3300	9.733.000,00	0,17
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	0	0	30.000.000	100,4980	30.149.400,00	0,54
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	27.500.000	119,7500	32.931.250,00	0,59
FR0013414919	3,375% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	15.400.000	0	29.400.000	107,8750	31.715.250,00	0,57
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	7.000.000	5.000.000	22.700.000	103,5780	23.512.206,00	0,42
XS0940697187	3,125% Philip Morris International Inc. v.13 (2033)	0	0	11.050.000	120,0060	13.260.663,00	0,24
XS1716245094	1,875% Philip Morris International Inc. v.17 (2037)	0	0	7.500.000	103,4320	7.757.400,00	0,14
XS2035474555	1,450% Philip Morris International Inc. v.19 (2039)	0	5.000.000	31.100.000	94,9080	29.516.388,00	0,53
XS2296204444	0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	10.000.000	0	10.000.000	96,8450	9.684.500,00	0,17
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	20.400.000	5.000.000	27.900.000	102,5430	28.609.497,00	0,51
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	0	5.000.000	25.400.000	101,7700	25.849.580,00	0,46
XS2178457425	1,625% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.20(2040)	0	10.000.000	25.000.000	109,1140	27.278.500,00	0,49

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	6.900.000	10.000.000	101,8820	10.188.200,00	0,18
XS2114871945	1,000% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	5.000.000	25.000.000	99,8690	24.967.250,00	0,45
XS2271332285	0,750% SBB Treasury Oyj EMTN Reg.S. v.20 (2028)	17.000.000	0	17.000.000	96,9220	16.476.740,00	0,29
FR0013518099	1,000% SNCF S.A. Reg.S. v.20(2040)	45.000.000	0	45.000.000	100,0556	45.025.020,00	0,80
FR0014000C08	0,875% SNCF S.A. Reg.S. v.20(2051)	10.000.000	0	10.000.000	90,1170	9.011.700,00	0,16
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	8.257.375	0	23.257.375	130,1180	30.262.031,20	0,54
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.000.000	10.000.000	20.300.000	103,7500	21.061.250,00	0,38
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	5.000.000	0	15.000.000	105,3590	15.803.850,00	0,28
XS2233155345	0,800% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	28.000.000	10.000.000	18.000.000	94,9090	17.083.620,00	0,30
XS2058557260	1,500% ThermoFisher Scientific Inc. EMTN v.19 (2039)	0	5.000.000	47.700.000	101,6770	48.499.929,00	0,86
XS2058557344	1,875% ThermoFisher Scientific Inc. EMTN v.19 (2049)	0	5.000.000	26.800.000	104,5760	28.026.368,00	0,50
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20 (2027)	15.000.000	0	15.000.000	99,3390	14.900.850,00	0,27
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	5.000.000	0	17.500.000	104,1000	18.217.500,00	0,32
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	12.500.000	0	27.500.000	103,1250	28.359.375,00	0,51
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. Fix-to-Float Perp.	17.500.000	0	32.500.000	108,8280	35.369.100,00	0,63
XS2187689034	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. Fix-to-Float Perp.	0	12.500.000	7.500.000	106,5000	7.987.500,00	0,14
XS2187689380	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	15.000.000	16.300.000	108,7500	17.726.250,00	0,32
DE000A2R7JE1	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19 (2034)	5.000.000	15.000.000	20.000.000	100,1000	20.020.000,00	0,36
DE000A2R8NE1	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19 (2039)	0	10.000.000	10.000.000	104,1940	10.419.400,00	0,19
DE000A287179	1,000% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.21 (2041)	11.000.000	0	11.000.000	92,7030	10.197.330,00	0,18
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	5.000.000	0	16.000.000	100,2580	16.041.280,00	0,29
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	0	5.000.000	12.800.000	102,0800	13.066.240,00	0,23
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	16.000.000	103,9590	16.633.440,00	0,30
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2025)	15.000.000	0	32.400.000	105,0690	34.042.356,00	0,61
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	5.000.000	28.700.000	108,1250	31.031.875,00	0,55
						<b>1.682.023.543,20</b>	<b>30,00</b>
<b>JPY</b>							
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	0	3.000.000.000	1.000.000.000	97,5700	7.544.494,11	0,13
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)	0	0	7.000.000.000	99,2100	53.699.137,30	0,96
JP1300671L78	0,600% Japan v.20(2050)	2.500.000.000	1.500.000.000	6.000.000.000	98,7960	45.835.759,37	0,82
						<b>107.079.390,78</b>	<b>1,91</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US01609WAU62	4,000% Alibaba Group Holding Ltd.v.17(2037)	10.000.000	0	10.000.000	107,9250	9.203.905,85	0,16
US02209SAV51	3,875% Altria Group Inc.v.16(2046)	20.000.000	0	20.000.000	95,5930	16.304.451,65	0,29
US06849UAD72	5,950% Barrick (PD) Australia Fin Pty v.09 (2039)	0	0	10.000.000	131,7820	11.238.444,48	0,20
US05526DBT19	3,734% B.A.T. Capital Corporation v.20(2040)	40.000.000	0	67.000.000	94,8910	54.218.804,37	0,97
US478160CG79	3,750% Johnson & Johnson v.17(2047)	0	0	10.000.000	114,2960	9.747.228,38	0,17
US88032XAG97	3,595% Tencent Holdings Ltd. Reg.S.v.18 (2028)	10.000.000	0	10.000.000	106,9090	9.117.260,79	0,16
US88032XAH70	3,925% Tencent Holdings Ltd. Reg.S.v.18 (2038)	42.000.000	0	42.000.000	106,4820	38.139.553,13	0,68
USG91139AE82	1,375% TSMC Global Ltd. Reg.S.v.20(2030)	25.000.000	0	25.000.000	92,6730	19.758.016,37	0,35
US91282CAY75	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2027)	50.000.000	0	50.000.000	95,4531	40.701.476,21	0,73
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	40.000.000	0	40.000.000	98,4531	33.584.555,69	0,60
XS1888180640	6,250% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	30.900.000	109,7500	28.920.987,55	0,52
						<b>270.934.684,47</b>	<b>4,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.515.140.460,67</b>	<b>44,85</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2280780771	0,500% Berkshire Hathaway Inc.v.21(2041)	26.000.000	11.000.000	15.000.000	88,4110	13.261.650,00	0,24
XS2312723138	0,750% Mondelez International Inc.v.21 (2033)	18.000.000	0	18.000.000	98,0380	17.646.840,00	0,31
XS2307864020	1,000% The Coca-Cola Co.v.21(2041)	5.000.000	0	5.000.000	97,3410	4.867.050,00	0,09
						<b>35.775.540,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>35.775.540,00</b>	<b>0,64</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S.v.19(2030)	135.000.000	0	135.000.000	93,4200	81.750.826,47	1,46
AU0000101792	1,000% Australien Reg.S.v.20(2031)	80.000.000	0	80.000.000	91,8390	47.625.072,92	0,85
AU3SG0002082	2,000% New South Wales Treasury Corporation v.20(2033)	0	0	20.000.000	97,5115	12.641.667,21	0,23
AU3SG0002165	2,250% New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	0	0	30.000.000	90,0780	17.516.950,80	0,31
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S.v.20(2034)	0	0	30.000.000	92,2553	17.940.357,81	0,32
						<b>177.474.875,21</b>	<b>3,17</b>
<b>CAD</b>							
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	75.000.000	0	75.000.000	107,6990	54.555.079,02	0,97
CA13509PHS52	1,400% Canada Housing Trust[TM] No. 1 v.21 (2031)	30.000.000	0	30.000.000	94,8870	19.226.057,00	0,34
CA68323AAY07	3,500% Ontario v.11(2043)	50.000.000	10.000.000	40.000.000	112,2050	30.313.386,46	0,54
CA74814ZER07	3,500% Quebec v.12(2045)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	112,3110	7.585.505,88	0,14
CA87971MAW34	4,850% TELUS Corporation v.14(2044)	30.000.000	0	30.000.000	111,3340	22.558.557,34	0,40
						<b>134.238.585,70</b>	<b>2,39</b>
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	40.800.000	99,2500	40.494.000,00	0,72

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001030252	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	50.000.000	0	50.000.000	100,3100	50.155.000,00	0,89
DE0001030229	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	0	90.000.000	100,1260	90.113.400,00	1,61
DE0001030203	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	0	170.000.000	100,0140	170.023.800,00	3,03
DE0001030237	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	0	60.000.000	100,2135	60.128.100,00	1,07
XS2100664114	1,500% Digital Dutch Finco B.V.Reg.S. Green Bond v.20(2030)	10.000.000	0	37.500.000	105,2190	39.457.125,00	0,70
XS2232115423	1,000% Digital Dutch Finco B.V.Reg.S. Green Bond v.20(2032)	8.000.000	0	8.000.000	98,8230	7.905.840,00	0,14
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V.Reg.S. v.20(2031)	5.000.000	7.850.000	30.000.000	101,6140	30.484.200,00	0,54
XS2280835260	0,625% Digital Intrepid Holding B.V.Reg.S. v.21(2031)	23.000.000	0	23.000.000	96,1330	22.110.590,00	0,39
XS2193666125	0,875% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2039)	0	0	25.500.000	100,1510	25.538.505,00	0,46
DE000A3H3JU7	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2033)	20.000.000	0	20.000.000	98,5490	19.709.800,00	0,35
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	5.000.000	0	5.000.000	116,1500	5.807.500,00	0,10
XS2135361686	1,350% Mexiko Green Bond v.20(2027)	0	0	15.000.000	103,3500	15.502.500,00	0,28
XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031)	13.000.000	0	13.000.000	115,3390	14.994.070,00	0,27
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	19.915.000	0	19.915.000	94,1250	18.744.993,75	0,33
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	10.117.000	8.000.000	119,3750	9.550.000,00	0,17
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	10.000.000	47.000.000	114,6410	53.881.270,00	0,96
XS2076099865	4,625% Netflix Inc. v.18(2029)	5.000.000	0	13.400.000	124,0000	16.616.000,00	0,30
XS1408421763	2,000% Philip Morris International Inc. v.16(2036)	4.000.000	0	7.125.000	105,9760	7.550.790,00	0,13
XS2112475921	1,000% Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	25.000.000	10.000.000	25.000.000	98,4430	24.610.750,00	0,44
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	13.500.000	0	23.500.000	100,2310	23.554.285,00	0,42
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	15.000.000	25.000.000	110,8750	27.718.750,00	0,49
XS1910948675	4,125% Volkswagen Internat Finance NV Reg. S. v.18(2038)	15.000.000	20.000.000	15.000.000	135,9170	20.387.550,00	0,36
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	17.750.000	3.750.000	14.000.000	107,0000	14.980.000,00	0,27
						<b>810.018.818,75</b>	<b>14,42</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2037)	70.000.000	0	70.000.000	106,0340	44.233.492,25	0,79
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	180.000.000	0	180.000.000	97,5040	104.593.087,01	1,86
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	40.000.000	0	40.000.000	92,5790	22.068.891,54	0,39
						<b>170.895.470,80</b>	<b>3,04</b>
<b>USD</b>							
US00507VAP40	1,350% Activision Blizzard Inc. v.20(2030)	30.000.000	15.000.000	20.000.000	90,4400	15.425.550,06	0,27
US01609WAY84	2,700% Alibaba Group Holding Ltd. Sustainable Bond v.21(2041)	30.000.000	0	30.000.000	90,2920	23.100.460,52	0,41
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	15.700.000	0	20.000.000	86,6140	14.772.983,11	0,26

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

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US02209SBE28	5,800% Altria Group Inc. v.19(2039)	25.000.000	0	25.000.000	122,2490	26.063.661,95	0,46
US02209SBM44	3,400% Altria Group Inc. v.21(2041)	30.000.000	0	30.000.000	92,2690	23.606.259,59	0,42
US023135BT22	2,500% Amazon.com Inc. v.20(2050)	10.000.000	0	45.000.000	89,2580	34.253.880,27	0,61
US03522AAH32	4,700% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19 (2036)	0	0	25.000.000	116,7950	24.900.861,33	0,44
US03522AAJ97	4,900% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19 (2046)	40.000.000	10.000.000	30.000.000	118,3970	30.290.892,03	0,54
US035240AM26	4,375% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2038)	15.000.000	0	15.000.000	113,1110	14.469.256,35	0,26
US037833DW79	2,650% Apple Inc. v.20(2050)	0	0	30.900.000	90,7570	23.916.009,72	0,43
US084664CQ25	4,200% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.18(2048)	0	0	30.000.000	114,8240	29.376.769,57	0,52
US084664CV10	2,850% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2050)	47.500.000	0	47.500.000	91,7640	37.172.010,92	0,66
US85771PAE25	4,250% Equinor ASA v.11(2041)	0	0	10.610.000	112,8310	10.209.252,17	0,18
USQ3919KAK71	5,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	22.000.000	108,2120	20.302.439,02	0,36
US30251GBA40	4,500% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.19(2027)	12.500.000	0	12.500.000	106,3090	11.332.615,56	0,20
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	20.000.000	0	35.000.000	94,3310	28.156.106,09	0,50
US45866FAP99	2,650% Intercontinental Exchange Inc. v.20 (2040)	0	0	40.000.000	92,4360	31.531.980,21	0,56
US478160CR35	2,100% Johnson & Johnson v.20(2040)	0	7.000.000	27.100.000	91,1530	21.066.402,01	0,38
US571676AN55	2,375% Mars Inc. 144A v.20(2040)	0	0	25.000.000	91,8060	19.573.170,73	0,35
US58933YBA29	2,350% Merck & Co. Inc. v.20(2040)	20.000.000	0	35.000.000	92,3960	27.578.543,41	0,49
US594918CC64	2,525% Microsoft Corporation v.20(2050)	10.000.000	0	49.306.000	91,0379	38.280.016,18	0,68
US594918CE21	2,921% Microsoft Corporation v.21(2052)	20.694.000	0	20.694.000	97,5950	17.223.528,31	0,31
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	7.000.000	42.200.000	102,7080	36.962.967,76	0,66
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	24.400.000	0	24.400.000	100,6250	20.938.512,71	0,37
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	48.700.000	101,4900	42.150.460,52	0,75
US63111XAD30	1,650% Nasdaq Inc. v.20(2031)	25.000.000	0	25.000.000	91,2950	19.464.224,80	0,35
US63111XAE13	2,500% Nasdaq Inc. v.20(2040)	30.000.000	0	30.000.000	88,0410	22.524.560,81	0,40
US641062AL84	3,900% Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2038)	0	0	5.000.000	115,2970	4.916.297,12	0,09
US654106AL77	3,250% NIKE Inc. v.20(2040)	0	0	45.000.000	105,6830	40.557.180,62	0,72
US66989HAH12	4,400% Novartis Capital Corporation v.14 (2044)	0	0	34.400.000	122,5890	35.963.343,00	0,64
US67066GAG91	3,500% NVIDIA Corporation v.20(2040)	15.000.000	0	45.000.000	107,4720	41.243.731,88	0,74
US70450YAH62	2,300% PayPal Holdings Inc. v.20(2030)	10.000.000	0	29.750.000	98,9660	25.108.634,66	0,45
US70450YAJ29	3,250% PayPal Holdings Inc. v.20(2050)	10.000.000	0	54.700.000	99,8010	46.555.643,02	0,83
US713448ET19	3,500% PepsiCo Inc. v.20(2040)	30.000.000	0	30.000.000	108,3300	27.715.333,45	0,49
US713448EU81	3,625% PepsiCo Inc. v.20(2050)	16.500.000	0	16.500.000	109,3220	15.383.020,64	0,27
US717081EJ89	4,100% Pfizer Inc. v.18(2038)	14.500.000	0	14.500.000	116,2290	14.372.509,81	0,26
US717081EZ22	2,550% Pfizer Inc. v.20(2040)	10.000.000	0	65.000.000	95,0210	52.672.394,68	0,94
US88032XAU81	2,390% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20 (2030)	10.000.000	10.000.000	55.000.000	96,7400	45.375.234,52	0,81

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US191216CW80	2,500% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	8.000.000	0	38.000.000	93,0971	30.169.621,35	0,54
US437076CC49	3,300% The Home Depot Inc. v.20(2040)	10.000.000	0	50.000.000	105,4860	44.979.532,66	0,80
US254687FY73	3,500% The Walt Disney Co. v.20(2040)	30.000.000	0	30.000.000	104,2180	26.663.312,30	0,48
US89236TGY55	3,375% Toyota Motor Credit Corporation v.20 (2030)	0	0	17.400.000	108,7440	16.136.326,11	0,29
US92343VFT61	2,650% Verizon Communications Inc. v.20 (2040)	45.000.000	5.000.000	40.000.000	90,8090	30.976.974,25	0,55
US92343VGH15	2,100% Verizon Communications Inc. v.21 (2028)	5.900.000	0	5.900.000	100,1030	5.036.736,31	0,09
US92343VGJ70	2,550% Verizon Communications Inc. v.21 (2031)	4.000.000	0	4.000.000	99,9560	3.409.721,99	0,06
US92343VGK44	3,400% Verizon Communications Inc. v.21 (2041)	7.000.000	0	7.000.000	101,6520	6.068.258,57	0,11
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144Av.15 (2025)	7.000.000	0	7.000.000	107,0180	6.388.589,46	0,11
US88579YBD22	4,000% 3M Co. v.18(2048)	0	0	10.000.000	114,0790	9.728.722,50	0,17
US88579YBP51	3,700% 3M Co. v.20(2050)	14.000.000	0	24.000.000	109,3690	22.384.922,39	0,40
						<b>1.216.449.417,00</b>	<b>21,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.509.077.167,46</b>	<b>44,68</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0271989	2,250% Queensland Reg.S. v.20(2041)	0	0	20.000.000	89,6110	11.617.424,00	0,21
AU3SG0001985	2,000% Western Australian Treasury Corporation Reg.S. v.19(2034)	0	0	10.000.000	94,6820	6.137.421,40	0,11
						<b>17.754.845,40</b>	<b>0,32</b>
<b>CAD</b>							
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	97,9380	13.229.501,55	0,24
CA07813ZCD48	3,500% Bell Canada v.20(2050)	10.000.000	0	10.000.000	92,0600	6.217.749,56	0,11
CA110709GK29	2,200% British Columbia v.19(2030)	50.000.000	0	50.000.000	101,1760	34.167.229,50	0,61
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	35.000.000	0	35.000.000	100,1240	23.668.377,68	0,42
CA87971MBJ14	3,300% TELUS Corporation v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	105,4990	7.125.422,13	0,13
CA87971MBP73	3,950% TELUS Corporation v.19(2050)	10.000.000	0	10.000.000	97,9230	6.613.737,67	0,12
						<b>91.022.018,09</b>	<b>1,63</b>
<b>JPY</b>							
JP1201731L76	0,400% Japan v.20(2040)	2.500.000.000	0	5.000.000.000	99,1150	38.319.797,78	0,68
						<b>38.319.797,78</b>	<b>0,68</b>
<b>USD</b>							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144Av.21(2031)	25.650.000	0	25.650.000	101,5000	22.202.584,00	0,40
						<b>22.202.584,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>169.299.245,27</b>	<b>3,03</b>
<b>Anleihen</b>						<b>5.229.292.413,40</b>	<b>93,20</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>5.229.292.413,40</b>	<b>93,20</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/173,50		4.000	500	3.500		-735.000,00	-0,01

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



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/170,00	7.000	3.500	3.500		99.682,00	0,00
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2021/171,00	1.500	0	1.500		619.995,00	0,01
						<b>-15.323,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	Call on CBT 10YR UST-Bond Future April 2021/133,00	2.000	0	2.000		213.201,43	0,00
	Call on CBT 10YR UST-Bond Future April 2021/133,50	1.500	0	1.500		109.932,63	0,00
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/152,00	3.000	2.000	1.000		559.653,76	0,01
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/153,00	3.500	1.000	2.500		1.982.108,14	0,04
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future April 2021/154,00	4.000	1.000	3.000		3.277.972,03	0,06
						<b>6.142.867,99</b>	<b>0,11</b>
	<b>Long-Positionen</b>					<b>6.127.544,99</b>	<b>0,11</b>
	<b>Optionen</b>					<b>6.127.544,99</b>	<b>0,11</b>
	<b>Terminkontrakte</b>						
	<b>Short-Positionen</b>						
<b>EUR</b>							
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	75	985	-910		4.514.775,20	0,08
						<b>4.514.775,20</b>	<b>0,08</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	2.150	4.100	-1.950		4.673.842,02	0,08
						<b>4.673.842,02</b>	<b>0,08</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>9.188.617,22</b>	<b>0,16</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>9.188.617,22</b>	<b>0,16</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>441.728.722,58</b>	<b>7,87</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-76.315.508,20</b>	<b>-1,34</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>5.610.021.789,99</b>	<b>100,00</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	598.700.000,00	541.568.072,51	9,65
CHF/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	10.000.000,00	9.043.578,29	0,16
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	8.290.000,00	9.692.413,59	0,17
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.000.000.000,00	30.904.417,63	0,55
JPY/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	600.000.000,00	4.638.370,85	0,08
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	155.700.000,00	132.634.610,46	2,36
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	415.000.000,00	267.113.505,63	4,76
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	15.000.000,00	9.653.168,11	0,17
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	262.000.000,00	176.481.005,90	3,15
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	123.000.000,00	82.871.820,40	1,48
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	35.000.000,00	31.665.238,71	0,56
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	305.000.000,00	276.221.855,04	4,92
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	800.000,00	935.417,60	0,02
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	11.500.000.000,00	88.852.908,88	1,58
EUR/NZD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	217.000.000,00	127.608.686,30	2,27
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	17.000.000,00	14.492.679,49	0,26
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.630.000.000,00	1.380.610.954,01	24,61

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	-910	-186.713.800,00	-3,33
		<b>-186.713.800,00</b>	<b>-3,33</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	-1.950	-239.519.817,07	-4,27
		<b>-239.519.817,07</b>	<b>-4,27</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-426.233.617,07</b>	<b>-7,60</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-426.233.617,07</b>	<b>-7,60</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0319415946	0,500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.16 (2035)	0	22.500.000
CH0572326996	0,125 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2029)	25.000.000	25.000.000
<b>EUR</b>			
FR0013522133	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	24.000.000
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	0	15.000.000
BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	5.000.000	5.000.000
BE6320935271	2,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	7.500.000
XS2180008513	2,050 % AT & T Inc. v.20(2032)	0	7.000.000
XS2180009081	2,600 % AT & T Inc. v.20(2038)	0	6.000.000
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	24.000.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	25.000.000
XS2153597518	3,125 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	24.000.000
XS1632891138	0,625 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	5.850.000
FR0013507878	2,375 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2032)	0	28.600.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	6.000.000
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2049)	5.000.000	26.000.000
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	0	12.000.000
XS2024716099	1,375 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	9.900.000
XS2089226026	1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	9.500.000
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	15.000.000
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	30.000.000	30.000.000
EU000A283859	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.20(2030)	13.500.000	13.500.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)	16.000.000	16.000.000
BE0002280494	1,375 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.17(2024)	0	7.900.000
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	21.100.000
XS2168629967	1,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2033)	0	10.000.000
XS2106576494	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	25.000.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	0	26.500.000
XS2238792688	1,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2050)	0	17.000.000
XS2289588167	0,000 % Mexiko v.21(2051)	2.384.000	2.384.000
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2023)	0	15.000.000
DE000MHB26J9	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2040)	10.000.000	10.000.000
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2119)	0	14.200.000
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	0	4.600.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	10.000.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	12.200.000
XS2263801164	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	16.400.000	16.400.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	19.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	14.820.000
XS2052321093	1,500 % Verizon Communications Inc. v.19(2039)	0	7.100.000
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	0	10.000.000
XS2176561095	1,850 % Verizon Communications Inc. v.20(2040)	0	31.200.000
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	7.500.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	10.000.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	5.000.000
DE000A28ZQQ5	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	10.000.000
<b>JPY</b>			
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)	2.000.000.000	6.000.000.000
<b>USD</b>			
US05526DBP96	4,700 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2027)	0	7.000.000
US912810SP49	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	100.000.000	100.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2063495811	1,125 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	0	5.000.000
EU000A1G0EG5	0,700 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.20(2050)	24.000.000	24.000.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	14.000.000
XS1218289103	4,000 % Mexiko v.15(2115)	0	3.500.000
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	5.000.000	5.000.000
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	2.000.000	2.000.000
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	8.000.000	23.500.000
<b>USD</b>			
US00507VAQ23	2,500 % Activision Blizzard Inc. v.20(2050)	0	15.600.000
US022095BJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	0	5.900.000
US00206RKH48	2,250 % AT & T Inc. v.20(2032)	0	4.000.000
US084664CX75	2,500 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.21(2051)	5.000.000	5.000.000
US05565EBL83	4,150 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	0	26.550.000
US09857LAR96	4,625 % Booking Holdings Inc. v.20(2030)	0	35.000.000
US251566AA37	3,625 % Dte. Telekom AG 144A v.20(2050)	0	10.700.000
US30231GBF81	4,227 % Exxon Mobil Corporation v.20(2040)	0	25.000.000
US478160CS18	2,250 % Johnson & Johnson v.20(2050)	10.000.000	10.000.000
US478160CT90	2,450 % Johnson & Johnson v.20(2060)	0	25.000.000
US594918BT09	3,700 % Microsoft Corporation v.16(2046)	0	5.000.000
US594918BZ68	4,100 % Microsoft Corporation v.17(2037)	0	15.694.000
US55354GAF72	5,375 % MSCI Inc. 144A v.18(2027)	0	5.000.000
US641062AN41	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2048)	0	15.000.000
US651639AY25	2,250 % Newmont Corporation v.20(2030)	0	10.000.000
US717081FA61	2,700 % Pfizer Inc. v.20(2050)	0	10.000.000
US776743AJ55	2,000 % Roper Technologies Inc. v.20(2030)	0	14.300.000
US191216CX63	2,600 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	0	12.000.000
US191216DC18	2,500 % The Coca-Cola Co. v.20(2051)	0	8.000.000
US437076CD22	3,350 % The Home Depot Inc. v.20(2050)	0	25.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US437076CG52	2,375 % The Home Depot Inc. v.21(2051)	7.500.000	7.500.000
US742718FJ38	3,550 % The Procter & Gamble Co. v.20(2040)	0	15.000.000
US907818EV64	4,375 % Union Pacific Corporation v.18(2038)	0	20.000.000
US931142EC31	4,050 % Walmart Inc. v.18(2048)	0	20.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2242633258	0,400 % PepsiCo Inc. v.20(2032)	10.000.000	10.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0581947758	0,125 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2030)	10.000.000	10.000.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/177,00		3.000	4.000
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/176,50		0	1.000
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/177,00		0	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/175,00		2.250	2.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/175,50		4.500	4.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/176,00		9.500	9.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/176,50		5.250	5.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/177,00		11.500	11.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/177,50		1.750	1.750
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/175,00		2.250	2.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/175,50		4.000	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,00		5.500	5.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/176,50		2.750	2.750
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/177,00		1.500	1.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/175,50		7.000	7.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/176,00		6.750	6.750
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/176,50		6.250	6.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2021/177,00		3.250	3.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/169,50		3.000	3.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,00		4.250	4.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,50		4.000	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/170,50		2.500	2.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/171,00		4.250	4.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/172,00		6.500	6.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021/173,00		1.250	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/172,50		1.350	1.350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,00		1.000	1.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,50		4.000	7.850
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/174,00		5.000	5.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/174,50		2.500	2.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/175,00		7.500	7.500

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/175,50	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/176,00	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/173,50	0	1.500
<b>USD</b>			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/134,00	4.000	4.000
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/177,00	1.000	1.000
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/180,00	1.750	1.750
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/182,00	1.750	1.750
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/180,00	2.500	2.500
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/181,00	0	1.500
	Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/182,00	0	3.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/136,00	4.000	4.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Februar 2021/136,50	5.500	5.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/132,50	3.500	3.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/133,50	3.500	3.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/134,00	5.000	5.000
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/134,50	6.500	6.500
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future März 2021/135,00	5.500	5.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/169,00	750	750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/170,00	6.500	6.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/171,00	12.500	12.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/172,00	6.000	6.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020/173,00	7.250	7.250
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/165,00	500	500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/165,50	2.500	2.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/166,00	5.400	5.400
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/167,00	7.700	7.700
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Februar 2021/168,00	5.000	5.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/168,50	1.000	1.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/169,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/170,00	7.000	7.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Januar 2021/171,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/154,00	2.000	2.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/154,50	5.500	5.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,00	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/155,50	7.000	7.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/156,00	3.500	3.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/157,00	6.000	6.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/158,00	3.500	3.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/159,00	3.000	3.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/160,00	2.500	2.500
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/161,00	4.000	4.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/162,00	2.000	2.000

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future März 2021/163,00	5.700	5.700
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/169,00	1.000	1.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/170,00	6.750	6.750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/172,00	8.750	8.750
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future November 2020/173,00	3.000	3.000
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/173,00	1.800	1.800
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/174,00	1.200	1.200
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/175,00	0	5.550
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	4.250	0
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	750	750
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	1.000	1.000
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	1.380	100
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	1.880	1.880
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	3.460	1.090
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	475	475
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	3.050	0
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	4.100	4.100



## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,1552
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6780
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6580
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

---

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

---

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

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

Vereinigte Staaten von Amerika	18,10 %
Neuseeland	11,01 %
Norwegen	10,99 %
Australien	10,97 %
Schweden	10,69 %
Polen	10,55 %
Kanada	8,53 %
Supranationale Institutionen	4,10 %
Singapur	2,59 %
Japan	2,56 %
Schweiz	1,87 %
Cayman Inseln	1,50 %
Vereinigtes Königreich	1,05 %
Deutschland	0,69 %
Niederlande	0,69 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,89 %</b>
Bankguthaben	3,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,75 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	46,80 %
Banken	20,14 %
Sonstiges	7,98 %
Hardware & Ausrüstung	6,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,07 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,86 %
Groß- und Einzelhandel	1,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,59 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,96 %
Automobile & Komponenten	0,87 %
Versicherungen	0,69 %
Software & Dienste	0,60 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,89 %</b>
Bankguthaben	3,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,75 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	124,48	1.234.312	-42.161,41 <sup>1)</sup>	100,85
30.09.2020	103,89	1.032.900	-19.831,75	100,58
31.03.2021	113,40	1.123.579	9.211,05	100,93

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	148,48	1.487.393	-552,52 <sup>2)</sup>	99,83
30.09.2020	141,35	1.427.092	-5.865,82	99,05
31.03.2021	134,37	1.355.486	-7.124,95	99,13

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-IT in Anteilklasse I.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-RT in Anteilklasse R.

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 241.548.847,48)	237.517.997,67
Bankguthaben	8.316.874,48
Zinsforderungen	1.869.025,81
Forderungen aus Absatz von Anteilen	365.735,58
	<b>248.069.633,54</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-87.061,52
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-215.613,58
	<b>-302.675,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>247.766.958,44</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	113.399.565,28 EUR
Umlaufende Anteile	1.123.579,342
Anteilwert	100,93 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	134.367.393,16 EUR
Umlaufende Anteile	1.355.485,996
Anteilwert	99,13 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR</b>	<b>Anteilklasse R EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	245.235.394,93	103.885.984,14	141.349.410,79
Ordentlicher Nettoertrag	1.483.219,58	832.151,86	651.067,72
Aufwands- und Ertragsausgleich	-16.892,77	-40.810,84	23.918,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.601.753,13	13.229.478,00	10.372.275,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.515.653,72	-4.018.426,29	-17.497.227,43
Realisierte Gewinne	1.464.002,36	672.832,53	791.169,83
Realisierte Verluste	-3.845.872,73	-1.727.500,57	-2.118.372,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	40.245,73	-1.892,51	42.138,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.781.064,09	1.620.245,26	2.160.818,83
Ausschüttung	-2.460.302,16	-1.052.496,30	-1.407.805,86
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>247.766.958,44</b>	<b>113.399.565,28</b>	<b>134.367.393,16</b>



FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	<b>Anteilklasse I Stück</b>	<b>Anteilklasse R Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.032.900,412	1.427.092,245
Ausgegebene Anteile	130.378,782	104.128,687
Zurückgenommene Anteile	-39.699,852	-175.734,936
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.123.579,342</b>	<b>1.355.485,996</b>

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	2.647.946,20	1.154.793,63	1.493.152,57
Bankzinsen	-35.083,43	-15.321,21	-19.762,22
Ertragsausgleich	6.540,84	58.527,04	-51.986,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.619.403,61</b>	<b>1.197.999,46</b>	<b>1.421.404,15</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-1.003.796,27	-285.824,16	-717.972,11
Verwahrstellenvergütung	-22.709,73	-9.901,17	-12.808,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.719,57	-4.238,02	-5.481,55
Taxe d'abonnement	-61.329,37	-26.750,00	-34.579,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.776,50	-4.249,49	-5.527,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-310,53	-140,61	-169,92
Register- und Transferstellenvergütung	-13.636,10	-5.996,47	-7.639,63
Staatliche Gebühren	-1.122,00	-488,91	-633,09
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-24.135,89	-10.542,57	-13.593,32
Aufwandsausgleich	10.351,93	-17.716,20	28.068,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.136.184,03</b>	<b>-365.847,60</b>	<b>-770.336,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.483.219,58</b>	<b>832.151,86</b>	<b>651.067,72</b>

**Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,64 1,14**

**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**0,64 1,14**

**Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

**- -**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000013740	2,500% Australien Reg.S.v.18(2030)	0	0	1.500.000	107,4122	1.044.391,65	0,42
AU0000018442	2,750% Australien Reg.S.v.18(2041)	0	0	3.500.000	102,8920	2.334.361,83	0,94
AU0000XQLQX4	4,250% Queensland Reg.S.v.12(2023)	0	1.500.000	4.000.000	109,2580	2.832.903,35	1,14
AU3SG0001993	1,750% Queensland Reg.S.v.19(2031)	800.000	0	5.300.000	97,2537	3.341.185,00	1,35
						<b>9.552.841,83</b>	<b>3,85</b>
<b>CHF</b>							
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. Reg.S.v.14(2024)	0	0	4.000.000	105,2030	3.805.498,28	1,54
CH0272024669	0,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S.v.15 (2023)	0	0	5.000.000	102,0940	4.616.295,89	1,86
CH0471297926	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	2.000.000	0	5.000.000	102,2800	4.624.706,10	1,87
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S.v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	105,3700	1.905.769,58	0,77
						<b>14.952.269,85</b>	<b>6,04</b>
<b>JPY</b>							
JP1300631K78	0,400% Japan v.19(2049)	400.000.000	0	400.000.000	94,0830	2.909.946,25	1,17
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	150.000.000	0	150.000.000	97,5700	1.131.674,12	0,46
						<b>4.041.620,37</b>	<b>1,63</b>
<b>NOK</b>							
NO0010730799	1,650% DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.15 (2022)	0	0	60.000.000	101,0410	6.047.643,27	2,44
XS1555330999	1,500% European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	0	40.000.000	101,4850	4.049.478,78	1,63
XS2077546500	1,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2024)	30.000.000	0	60.000.000	102,1310	6.112.883,44	2,47
NO0010758931	1,800% Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.16 (2022)	0	0	43.000.000	101,4470	4.351.559,68	1,76
NO0010852650	2,170% Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.19 (2026)	20.000.000	0	20.000.000	102,7970	2.050.915,26	0,83
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S.v.17(2027)	35.000.000	0	95.000.000	103,1540	9.775.679,59	3,95
NO0010873805	0,700% Sparebanken Vest Boligkreditt AS Reg. S. Pfe. FRN v.20(2025)	6.000.000	0	36.000.000	100,5630	3.611.420,02	1,46
						<b>35.999.580,04</b>	<b>14,54</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT423C0	5,500% Neuseeland Reg.S.v.11(2023)	0	10.000.000	8.000.000	110,6000	5.272.943,98	2,13
NZLGFD011C6	2,250% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. Reg.S.v.18(2024)	0	0	2.000.000	104,3797	1.244.096,19	0,50
NZLGFD005C8	5,500% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	0	0	6.000.000	110,0030	3.933.362,82	1,59
NZLGFD008C2	2,750% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	0	0	14.500.000	106,6784	9.218.336,98	3,72
						<b>19.668.739,97</b>	<b>7,94</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>PLN</b>							
PL0000110615	0,250% Polen FRN v.17(2024)	0	5.000.000	55.000.000	100,5500	11.872.584,80	4,79
PL0000107264	4,000% Polen v.12(2023)	0	0	20.000.000	109,7350	4.711.678,83	1,90
PL0000108197	3,250% Polen v.13(2025)	0	0	30.000.000	110,8564	7.139.742,38	2,88
PL0000109427	2,500% Polen v.16(2027)	6.000.000	0	6.000.000	108,5260	1.397.930,44	0,56
PL0000112736	1,250% Polen v.19(2030)	5.000.000	0	5.000.000	97,0175	1.041.407,26	0,42
						<b>26.163.343,71</b>	<b>10,55</b>
<b>SEK</b>							
SE0007278429	2,250% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.14(2022)	0	10.000.000	20.000.000	103,4490	2.016.726,61	0,81
SE0009190390	1,250% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	70.000.000	103,1180	7.035.958,32	2,84
SE0011167782	0,932% Swedbank Hypotek AB Reg.S. Pfe. FRN v.18(2023)	0	0	20.000.000	101,8780	1.986.100,15	0,80
SE0009383664	2,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	87.000.000	108,2540	9.180.238,03	3,71
SE0011167428	1,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.17(2023)	0	18.000.000	10.000.000	102,3040	997.202,48	0,40
SE0013486156	1,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.19(2030)	16.000.000	0	16.000.000	101,4430	1.582.095,90	0,64
						<b>22.798.321,49</b>	<b>9,20</b>
<b>SGD</b>							
SG7S30941627	3,000% Singapur v.09(2024)	0	0	7.500.000	107,4500	5.099.829,14	2,06
SG3260987684	2,750% Singapur v.13(2023)	0	5.000.000	2.000.000	104,6800	1.324.895,58	0,53
						<b>6.424.724,72</b>	<b>2,59</b>
<b>USD</b>							
XS1485742438	3,875% Allianz SE Reg.S. Perp.	0	0	2.000.000	100,2940	1.710.625,96	0,69
US05526DBP96	4,700% B.A.T. Capital Corporation v.20(2027)	0	0	3.000.000	112,6920	2.883.131,50	1,16
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	8.500.000	0	8.500.000	110,1563	7.985.059,91	3,22
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2040)	5.000.000	0	5.000.000	81,6250	3.480.513,39	1,40
US92857WBN92	1,213% Vodafone Group Plc. FRN v.18(2024)	0	0	3.000.000	101,6920	2.601.705,61	1,05
						<b>18.661.036,37</b>	<b>7,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>158.262.478,35</b>	<b>63,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0196707	4,500% Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	2.000.000	2.000.000	105,5240	1.368.043,04	0,55
AU3SG0002165	2,250% NewSouthWalesTreasuryCorporation v.20(2041)	1.500.000	0	3.000.000	90,0780	1.751.695,08	0,71
AU0000079402	1,750% Queensland Reg.S. v.20(2034)	5.500.000	0	7.500.000	92,2553	4.485.089,45	1,81
AU3CB0246239	4,500% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	113,8217	1.475.616,78	0,60
AU300WT60390	6,000% Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	114,6647	4.310.982,43	1,74
						<b>13.391.426,78</b>	<b>5,41</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>CAD</b>							
CA00206RGB20	4,000% AT & T Inc. v.18(2025)	0	0	3.750.000	109,4420	2.771.899,91	1,12
CA110709GC03	3,200% British Columbia v.12(2044)	3.000.000	0	3.000.000	107,6990	2.182.203,16	0,88
CA68323ABN33	2,850% Ontario v.12(2023)	0	5.000.000	6.000.000	105,1820	4.262.407,13	1,72
CA68333ZAH07	2,050% Ontario v.19(2030)	6.000.000	0	6.000.000	99,2530	4.022.139,67	1,62
CA68333ZAK36	1,750% Ontario v.20(2025)	0	0	4.500.000	102,2820	3.108.665,41	1,25
						<b>16.347.315,28</b>	<b>6,59</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2037)	3.000.000	0	3.000.000	106,0340	1.895.721,10	0,77
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	8.000.000	0	8.000.000	97,5040	4.648.581,64	1,88
NZGOVDT541C9	1,750% Neuseeland v.20(2041)	2.000.000	0	2.000.000	86,5840	1.031.990,46	0,42
						<b>7.576.293,20</b>	<b>3,07</b>
<b>USD</b>							
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	2.000.000	0	2.000.000	86,6140	1.477.298,31	0,60
US02209SBJ15	3,400% Altria Group Inc. v.20(2030)	0	0	1.200.000	104,4230	1.068.630,39	0,43
US00206RKG64	1,650% AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	600.000	96,9880	496.271,53	0,20
US075887CJ64	2,823% Becton, Dickinson & Co. v.20(2030)	0	0	1.150.000	102,5870	1.006.097,99	0,41
US09857LAQ14	4,500% Booking Holdings Inc. v.20(2027)	0	0	1.000.000	115,4900	984.905,34	0,40
US478160CR35	2,100% Johnson & Johnson v.20(2040)	0	0	1.900.000	91,1530	1.476.980,21	0,60
US717081EW90	2,625% Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	0	0	1.000.000	103,6760	884.154,87	0,36
US78409VAS34	1,250% S&P Global Inc. v.20(2030)	0	0	2.500.000	91,2400	1.945.249,87	0,79
US88032XAU81	2,390% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	0	4.500.000	96,7400	3.712.519,19	1,50
US883556CF73	4,133% Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2025)	0	0	3.000.000	111,1180	2.842.862,02	1,15
US928668BN15	1,625% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	2.600.000	0	2.600.000	97,5130	2.162.150,78	0,87
						<b>18.057.120,50</b>	<b>7,31</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>55.372.155,76</b>	<b>22,38</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3FN0047346	0,821% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.19(2022)	0	2.500.000	1.500.000	100,8250	980.342,91	0,40
AU3CB0258135	3,300% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.18(2029)	0	0	1.000.000	110,8120	718.299,09	0,29
AU3CB0278877	3,000% Verizon Communications Inc. v.21 (2031)	2.400.000	0	2.400.000	98,9270	1.539.021,20	0,62
						<b>3.237.663,20</b>	<b>1,31</b>
<b>CAD</b>							
CA07813ZBS26	3,000% Bell Canada v.15(2022)	0	1.000.000	3.450.000	103,2090	2.404.910,51	0,97
CA05545FAA53	3,230% BHP Billiton Finance Ltd. v.13(2023)	0	0	10.000.000	105,0480	7.094.961,50	2,86
CA68333ZAN74	1,350% Ontario v.21(2030)	5.000.000	0	5.000.000	92,8150	3.134.371,20	1,27
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	100,1240	2.028.718,09	0,82
						<b>14.662.961,30</b>	<b>5,92</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

			Zugänge im	Abgänge im				Kurswert	%-Anteil
ISIN	Wertpapiere		Berichtszeitraum	Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	EUR	vom NTFV <sup>1)</sup>	
JPY									
JP1201731L76	0,400%	Japan v.20(2040)	0	0	300.000.000	99,1150	2.299.187,87	0,93	
							2.299.187,87	0,93	
SEK									
SE0011643386	1,500%	Stadshypotek AB Reg.S. Pfe.v.18(2024)	0	0	36.000.000	104,9720	3.683.551,19	1,49	
							3.683.551,19	1,49	
Nicht notierte Wertpapiere							23.883.363,56	9,65	
Anleihen							237.517.997,67	95,89	
Wertpapiervermögen							237.517.997,67	95,89	
Bankguthaben - Kontokorrent							8.316.874,48	3,36	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.932.086,29	0,75	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							247.766.958,44	100,00	

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

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	4.000.000
<b>NOK</b>			
NO0010802960	0,800 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. FRN v.17(2022)	0	11.000.000
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.10(2021)	0	25.000.000
NO0010843626	0,760 % Nordea Eiendoms kreditt AS EMTN Pfe. FRN v.19(2024)	0	10.000.000
NO0010584345	4,250 % Nordea Eiendoms kreditt AS Pfe. v.10(2021)	0	45.000.000
<b>NZD</b>			
NZIBDDT011C8	3,375 % International Bank for Reconstruction and Development v.17(2022)	0	3.000.000
<b>PLN</b>			
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	8.000.000
<b>SEK</b>			
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	10.000.000
<b>SGD</b>			
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board Reg.S. v.11(2021)	0	4.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	4.000.000
<b>CAD</b>			
CA037833CY47	2,513 % Apple Inc. v.17(2024)	0	2.000.000
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	0	3.800.000
<b>USD</b>			
USU07181AY33	3,750 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2020)	0	1.300.000
US594918CC64	2,525 % Microsoft Corporation v.20(2050)	0	2.000.000
US654106AJ22	2,750 % NIKE Inc. v.20(2027)	0	450.000
US88579YBM21	2,650 % 3M Co. v.20(2025)	0	1.400.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>CAD</b>			
CA68333ZAD92	0,561 % Ontario FRN v.18(2023)	0	4.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6780
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6580
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
Singapur Dollar	SGD	1	1,5802
US-Dollar	USD	1	1,1726



---

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021 (Anhang)

---

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch („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 28. August 2020 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („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 05. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) dem Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und

Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

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

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

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

## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren 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 nachprüfaren 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.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

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 Termingeldern bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d’abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen.

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

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

## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

**Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

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

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

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

**4.) Ertragsverwendung**

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

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts ist vorgesehen, dass die Erträge wie folgt verwendet werden:

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	thesaurierend

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Anteilklasse USD-ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	thesaurierend

## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung	Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse CHF-I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SI	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SR	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse CHF-R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse E	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse ET	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SI	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SR	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse RT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse CHF-R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse IT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse ET	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	ausschüttend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse HT	thesaurierend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse E	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	ausschüttend	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse Q	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	ausschüttend	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	ausschüttend	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	thesaurierend		
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	ausschüttend	Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der schüttungen warden von der Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.	
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	ausschüttend		
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse IT	thesaurierend		
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	ausschüttend		



ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

**5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

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

**6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds**

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche 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.

**7.) Aufwands- und Ertragsausgleich**

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

**8.) Ereignisse im Berichtszeitraum**

Die Verwaltungsgesellschaft hat zum 1. November 2020 die Funktion der Zentralverwaltungsstelle übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft hat unter ihrer Verantwortung und Kontrolle verschiedene verwaltungstechnische Aufgaben, insbesondere die Aufgaben der Register- und Transferstelle sowie der Fondsbuchhaltung, an die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg übertragen. Die DZ PRIVATBANK S.A. hat wiederum unter ihrer Verantwortung und Kontrolle, z.B. die Berechnung der Nettoinventarwerte an die Attrax Financial Services S. A. mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1474 Luxemburg übertragen. Mit Wirkung zum 10. November 2020 wurde der Name des Teilfonds Flossbach von Storch – Stiftung in Flossbach von Storch – Foundation Defensive umbenannt.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2021 wurde die Anlagepolitik des Teilfonds dahingehend ergänzt, dass der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen die Nachhaltigkeitspolitik der Verwaltungsgesellschaft und

die dort enthaltenen Vorgaben gemäß ESG-Kriterien für nachhaltige Finanzinstrumente beachtet. Die Besonderheit im Falle von Investitionen in deutsche Aktien oder in deutsche eigenkapitalähnliche Genussscheine („45-Tage-Regelung“) wird gestrichen. Zudem entfallen die Besonderheiten bei Wegfall der im Prospekt ausgewiesenen Haltevoraussetzungen. Ferner wird der Teilfonds keine Steuerbefreiung nach §10 des deutschen Investmentsteuergesetzes anstreben und ausschütten. Aus diesem Grund hat die Verwaltungsgesellschaft entschieden, sowohl für die Anteilklasse SI als auch für die Anteilklasse SR die maximale Verwaltungsvergütung um 0,03% p.a. zu senken. Mit Wirkung zum 5. Januar 2021 wurde der Teilfonds Flossbach von Storch – Foundation Growth aufgelegt.

**9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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

**10.) Maßnahmen der Flossbach von Storch Invest S.A. im Rahmen der COVID-19 - Pandemie (ungeprüft)**

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

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten hat die Flossbach von Storch Invest S.A. die Voraussetzungen für eine technische Unabhängigkeit von einer durchgehenden Präsenz aller Mitarbeiter an den jeweiligen Standorten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement wird fortlaufend unter Beachtung der aktuellen Faktenlage an den verschiedenen Standorten zwischen der Flossbach von Storch Invest S.A. und der Flossbach von Storch AG abgestimmt. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit der DZ

## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

PRIVATBANK S.A. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

### 11.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite- Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilinhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 12.) Informationen für Schweizer Anleger

#### a) Valorennummern

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	40149257
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	110516032
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	56089254
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse IT	59482613
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	59482620
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	40149278
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282

## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	28530384
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SI	3442022
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SR	34017696
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse R	57894578
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse RT	57894584
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse CHF-R	57894592
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse I	57894655
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse IT	57894783
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse E	57894793
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse ET	57894864
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse HT	57894865
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SI	57892130
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SR	57892137
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse R	57892139
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse RT	57892150
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse CHF-R	57892153
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse I	57892158
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse IT	57892159
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse E	57892170
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse ET	57892172
Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse HT	57892178

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	0749669
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse IT	110459056
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse CHF-I	59482633
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	110459059
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	110459063
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	33868346
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	110514425
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153



## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse Q	110514565
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246

## b) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

\*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performance gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance-gebühr in %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - X *)	0,06	0	0,06
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - XT *)	0,06	0	0,06
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H *)	0,57	0	0,57
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,53	0	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT *)	1,02	0	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,53	0	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,72	0	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,73	0	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,52	0	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,52	0	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,02	0	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,02	0	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	0	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT *)	1,01	0	1,01
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q *)	0,44	0	0,44
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I	0,64	0	0,64
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	1,14	0	1,14
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT *)	0,62	0	0,62
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I	0,54	0	0,54
Flossbach von Storch - Der erste Schritt IT *)	0,21	0	0,21
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R	0,93	0	0,93
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT *)	0,91	0	0,91
Flossbach von Storch - Dividend I	0,79	0	0,79
Flossbach von Storch - Dividend IT *)	0,72	0	0,72
Flossbach von Storch - Dividend R	1,63	0	1,63
Flossbach von Storch - Foundation Defensive CHF-R *)	1,67	0	1,67
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E *)	2,03	0	2,03
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET *)	2,03	0	2,03

## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance-gebühr in %
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT *)	0,98	0	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I *)	0,66	0	0,66
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT *)	0,79	0	0,79
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R *)	1,18	0	1,18
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT *)	1,41	0	1,41
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,52	0	0,52
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,92	0	0,92
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R *)	1,74	0	1,74
Flossbach von Storch - Foundation Growth E *)	2,12	0	2,12
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET *)	2,12	0	2,12
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT *)	0,84	0	0,84
Flossbach von Storch - Foundation Growth I *)	0,80	0	0,80
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT *)	0,98	0	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Growth R *)	1,44	0	1,44
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT *)	1,29	0	1,29
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI *)	0,52	0	0,52
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR *)	0,80	0	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,78	0	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0,98	0	0,98
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,78	0	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,79	0	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,48	0	1,48
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities CHF-I *)	1,26	0	1,26
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET *)	1,96	0	1,96
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,93	0	0,93
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT *)	0,88	0	0,88
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,67	0	1,67
Flossbach von Storch - Global Quality H	1,13	0	1,13
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,78	0	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,71	0	0,71
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,63	0	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,86	0	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,60	0	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,00	0	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,96	0	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,86	0	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,86	0	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,61	0	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,60	0	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,01	0	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,97	0	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,97	0	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,87	0	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,87	0	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,61	0	1,61

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Anteilkategorie	TER in %	Performance gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance-gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,61	0	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	1,99	0	1,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,96	0	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,87	0	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,87	0	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,60	0	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,60	0	1,60
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1,07	0,30	1,37
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,88	0,28	1,16
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,62	0,22	1,84
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,02	0,22	2,24
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1,08	0,29	1,37
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1,08	0,30	1,38
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,88	0,34	1,22
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,88	0,33	1,21
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,70	0,00	0,70
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,62	0,25	1,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,62	0,25	1,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET *)	1,97	0,00	1,97
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,87	0,44	1,31
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,62	0,36	1,98
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,77	0,00	0,77

\*) Die TER für die Anteilkategorie wurde hochgerechnet.

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

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

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;
- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertriebsträgers sowie das

Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

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

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz

## ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren.

Rabatte sind zulässig, sofern sie:

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

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

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

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

**d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr**

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage **[www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)** veröffentlicht.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges Mitglied

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christian Schlosser  
Karl Kempen  
Markus Müller

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg, Luxemburg

### Verwahrstelle

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

### Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

### Zahlstelle

### Großherzogtum Luxemburg

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

### Fondsmanager

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

### Abschlussprüfer des Fonds

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

### Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle  
Bundesrepublik Deutschland

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

### Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

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

Zahlstelle Schweiz

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

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

**Zusätzliche Angaben für Österreich**

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien, Österreich

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien, Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien, Österreich

**Zusätzliche Angaben für Belgien**

Vertriebsstelle, Zahlstelle und Informationsstelle

Caceis Belgium S.A.  
Avenue du Port 86C  
Boîte 320  
B-1000 Brüssel, Belgien

**Zusätzliche Angaben für Frankreich**

Zahl- und Informationsstelle

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

**Zusätzliche Angaben für Italien**

Zahl- und Informationsstelle

BNP Paribas Securities Services  
Filiale di Milano  
Via Aspetto 5 IT-  
20123 Mailand, Italien

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

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

Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft

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

**Zusätzliche Angaben für Liechtenstein**

Zahlstelle

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

**Zusätzliche Angaben für Spanien**

Informationsstelle

Allfunds Bank  
Estafeta, 6, La Moraleja,  
Alcobendas  
ES-28109 Alcobendas (Madrid),  
Spanien

Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft

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