

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2025

Flossbach von Storch

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

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



Flossbach von Storch

INHALT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	3
FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II	4
Geografische Länderaufteilung	5
Branchenaufteilung	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	9
FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE	14
Geografische Länderaufteilung	15
Branchenaufteilung	15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	18
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE	23
Geografische Länderaufteilung	24
Branchenaufteilung	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	25
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	27
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED	34
Geografische Länderaufteilung	35
Branchenaufteilung	35
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	36
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	38
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH	45
Geografische Länderaufteilung	46
Branchenaufteilung	46
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	47
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	49
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE	56
Geografische Länderaufteilung	57
Branchenaufteilung	57
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	58
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	60

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH	67
Geografische Länderaufteilung	68
Branchenaufteilung	68
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	69
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	71
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY	78
Geografische Länderaufteilung	79
Branchenaufteilung	79
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	80
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	82
FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND	86
Geografische Länderaufteilung	87
Branchenaufteilung	87
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	88
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	89
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	93
Geografische Länderaufteilung	93
Branchenaufteilung	94
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	94
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	96
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	100
Geografische Länderaufteilung	101
Branchenaufteilung	102
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	102
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	104
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES	108
Geografische Länderaufteilung	110
Branchenaufteilung	111
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	111
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	114
ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2025	126
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	136

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

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

Flossbach von Storch

Zusammengefasster ungeprüfter Halbjahresbericht des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

	EUR
Wertpapiervermögen	23.084.925.638,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.604.756.571,47)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	309.811,31
Bankguthaben	2.236.918.012,01
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	26.476.036,64
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	9.234.677,74
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	44.284.786,31
Zinsforderungen	107.249.620,58
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	6.830.144,44
Dividendenforderungen	7.533.070,63
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.212.494,28
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	36.772.123,56
Forderungen aus Devisengeschäften	20.430.323,88
	25.593.176.739,45
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-461.979,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-20.030.811,90
Zinsverbindlichkeiten	-609,86
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-6.344.908,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.671.699,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-66.629.433,45
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-20.418.411,77
Sonstige Passiva	-59.292.744,79
	-184.850.598,48
Netto-Fondsvermögen¹⁾	25.408.326.140,97

¹⁾ Die Zusammenfassung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der zusammengefasste Nettovermögenswert um EUR 18.306.716,48 auf EUR 25.390.019.424,49 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition der Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced und Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-RT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17Y	A1XEQ4	A1182C	A14YS1
ISIN-Code:	LU0952573482	LU1038809395	LU1172943745	LU1280372688
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,465% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	USD

	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse USD-IT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17X	A1XEQ3	A1182B	A14YS0
ISIN-Code:	LU0952573300	LU1038809049	LU1172942424	LU1280372415
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715% p.a.	0,715% p.a.	0,715% p.a.	0,715% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 USD
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	USD

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A2JA86	A2JA87	A2JA89	A14ULR
ISIN-Code:	LU1748854863	LU1748854947	LU1748855167	LU1245469744
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,815% p.a.	0,815% p.a.	0,815% p.a.	1,865% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

	Anteilklasse USD-ET	Anteilklasse MT	Anteilklasse Q
WP-Kenn-Nr.:	A2P9FT	A2H690	A2QQ1E
ISIN-Code:	LU2207301743	LU1716948093	LU2312730349
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,865% p.a.	0,585% p.a.	0,715% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	32,26%
Deutschland	16,38%
Irland	10,56%
Großbritannien	9,01%
Schweiz	6,04%
Niederlande	3,90%
Frankreich	3,20%
Kanada	2,00%
Indien	1,11%
Dänemark	1,01%
Japan	0,54%
Schweden	0,25%
Wertpapiervermögen	86,26%
Futures	0,09%
Bankguthaben	13,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Branchenaufteilung¹⁾

Nicht-Basiskonsumgüter	16,77%
Basiskonsumgüter	15,56%
Finanzen	14,16%
Gesundheitswesen	10,97%
Gold	9,92%
Informationstechnologie	9,34%
Industrieunternehmen	7,00%
Kommunikationsdienste	1,47%
Material	0,83%
Immobilien	0,20%
Versorgungsunternehmen	0,04%
Wertpapiervermögen	86,26%
Futures	0,09%
Bankguthaben	13,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20%
	100,00%

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	9.544.902.991,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.744.636.040,78)	
Bankguthaben	1.532.611.626,33
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	9.987.272,49
Zinsforderungen	12.550.815,13
Dividendenforderungen	5.562.533,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.338.105,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	33.534.784,90
Forderungen aus Devisengeschäften	18.858.558,88
	11.162.346.688,74
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.763.261,84
Zinsverbindlichkeiten	-3,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.520.236,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-19.089.855,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-18.850.421,83
Sonstige Passiva	-46.542.010,10
	-96.765.789,33
Netto-Teilfondsvermögen	11.065.580.899,41

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.041.922.822,88 EUR
Umlaufende Anteile	35.417.022,744
Anteilwert	170,59 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.182.100.304,63 EUR
Umlaufende Anteile	12.067.811,028
Anteilwert	180,82 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	125.261.246,56 EUR
Umlaufende Anteile	859.315,007
Anteilwert	145,77 EUR
Anteilwert	138,98 CHF
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.988.573,47 EUR
Umlaufende Anteile	277.163,464
Anteilwert	158,71 EUR
Anteilwert	171,77 USD
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	402.724.305,54 EUR
Umlaufende Anteile	2.152.184,897
Anteilwert	187,12 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.205.088.480,99 EUR
Umlaufende Anteile	6.169.203,513
Anteilwert	195,34 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.044.726,80 EUR
Umlaufende Anteile	617.163,058
Anteilwert	157,24 EUR
Anteilwert	149,92 CHF
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.789.357,69 EUR
Umlaufende Anteile	189.643,189
Anteilwert	167,63 EUR
Anteilwert	181,42 USD
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.532.125,19 EUR
Umlaufende Anteile	433.689,419
Anteilwert	134,96 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.024.025,64 EUR
Umlaufende Anteile	537.308,656
Anteilwert	143,35 EUR

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.294.217,27 EUR
Umlaufende Anteile	44.892,522
Anteilwert	140,21 EUR
Anteilwert	133,68 CHF

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	475.890.493,87 EUR
Umlaufende Anteile	3.181.769,037
Anteilwert	149,57 EUR

Anteilklasse USD-ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.509.295,95 EUR
Umlaufende Anteile	31.050,895
Anteilwert	113,02 EUR
Anteilwert	122,32 USD

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	261.168.638,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.718.846,618
Anteilwert	151,94 EUR

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.242.283,94 EUR
Umlaufende Anteile	459.943,000
Anteilwert	115,76 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Dänemark						
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.760.000	474,0500	111.813.984,66	1,01
					111.813.984,66	1,01
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.625.000	271,6000	441.350.000,00	3,99
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	EUR	1.190.000	221,9000	264.061.000,00	2,39
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3.540.000	75,9400	268.827.600,00	2,43
DE0005190037	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	332.854	71,7500	23.882.274,50	0,21
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	5.052.549	35,4000	178.860.234,60	1,62
US09075V1026	BIONTECH SE-ADR	USD	1.261.959	94,9500	110.711.454,36	1,00
DE000A1DAHH0	BRENNTAG SE	EUR	2.749.633	61,7600	169.817.334,08	1,53
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	5.850.000	55,7500	326.137.500,00	2,95
					1.783.647.397,54	16,12
Frankreich						
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	2.010.000	98,8400	198.668.400,00	1,79
FR0000120321	LOREAL	EUR	452.000	345,1000	155.985.200,00	1,41
					354.653.600,00	3,20
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	11.200.000	20,4650	274.073.896,93	2,48
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.650.000	52,3200	416.032.524,21	3,76
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	5.600.000	54,8600	307.216.000,00	2,77
					997.322.421,14	9,01
Indien						
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	6.200.000	1.828,2000	122.529.736,99	1,11
					122.529.736,99	1,11
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	250.000	304,3300	70.297.052,57	0,63
					70.297.052,57	0,63
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	165.900	58.480,0000	59.651.216,95	0,54
					59.651.216,95	0,54
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	35.850	4.564,8000	105.862.845,68	0,96
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	425.000	293,0600	115.079.460,41	1,04
					220.942.306,09	2,00

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	60.000	625,6000	37.536.000,00	0,34
					37.536.000,00	0,34
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.800.000	164,0000	27.289.114,86	0,25
					27.289.114,86	0,25
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	640.506	158,4000	106.409.513,24	0,96
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	2.973.000	90,2400	281.381.844,88	2,55
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	900.000	296,7000	280.067.124,65	2,53
					667.858.482,77	6,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.700.000	130,8200	205.482.768,18	1,86
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	985.000	154,3300	140.455.557,61	1,27
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	1.185.000	192,7200	211.007.299,27	1,91
US0311001004	AMETEK INC	USD	756.703	170,3900	119.130.208,05	1,08
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	2.280.000	66,5900	140.280.144,14	1,27
US0378331005	APPLE INC	USD	820.000	217,9000	165.091.009,89	1,49
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	310.000	145,0600	41.549.108,38	0,38
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	750.000	526,3100	364.716.344,82	3,30
US2358511028	DANAHER CORP	USD	700.000	205,8500	133.137.762,17	1,20
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	2.600.000	72,6300	174.478.425,58	1,58
US3841091040	GRACO INC	USD	1.099.749	83,4200	84.764.909,53	0,77
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	USD	93.000	415,8700	35.734.925,62	0,32
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.120.000	174,7100	180.795.712,83	1,63
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.341.000	163,7100	202.841.273,21	1,83
IE00059YS762	LINDE PLC	USD	88.700	459,1100	37.626.403,95	0,34
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	71.000	540,6100	35.464.575,44	0,32
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	42.000	576,7400	22.381.114,29	0,20
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	591.400	378,8000	206.987.267,86	1,87
US6541061031	NIKE INC -CL B	USD	2.575.000	63,2900	150.579.090,83	1,36
US7134481081	PEPSICO INC	USD	1.235.000	149,2700	170.330.268,87	1,54
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	750.000	168,0300	116.439.526,93	1,05
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	49.966	582,6400	26.898.447,97	0,24
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	125.621	502,5100	58.325.610,93	0,53
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.470.000	77,8100	177.576.180,36	1,60
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	152.000	339,7500	47.715.051,28	0,43

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 290.000	500,1600	134.016.816,04	1,21
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD 557.205	342,8500	176.510.888,15	1,59
				3.560.316.692,18	32,17
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				8.013.858.005,75	72,42
Aktien, Anrechte und Genussscheine				8.013.858.005,75	72,42
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3E5VW4	1,375% EVONIK 21-02/09/2081 FRN	7.000.000	95,9919	6.719.437,20	0,06
XS2244941063	1,874% IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	5.000.000	98,4463	4.922.316,50	0,05
XS1629774230	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	75.400.000	98,3327	74.142.878,42	0,67
XS1799939027	4,625% VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	64.000.000	99,0580	63.397.120,00	0,57
XS2187689034	3,500% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	50.000.000	99,7746	49.887.305,00	0,45
XS2187689380	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	73.000.000	94,5025	68.986.825,00	0,62
XS2342732646	4,375% VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	65.000.000	93,2316	60.600.514,00	0,55
XS2342732562	3,748% VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	52.000.000	97,5180	50.709.360,00	0,46
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	20.200.000	107,8517	21.786.033,30	0,20
				401.151.789,42	3,63
USD					
US46647PEV40	5,140% JPMORGAN CHASE 25-24/01/2031 FRN	10.000.000	101,4286	9.371.578,12	0,08
				9.371.578,12	0,08
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				410.523.367,54	3,71
Anleihen				410.523.367,54	3,71
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	23.500.000	96,4870	22.674.435,60	0,21
				22.674.435,60	0,21
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				22.674.435,60	0,21
Wandelanleihen				22.674.435,60	0,21
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD 74.671	0,0001	4,83	0,00
				4,83	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				4,83	0,00
Optionsscheine				4,83	0,00

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	4.000.000	297,0500	1.097.847.177,31	9,92
					1.097.847.177,31	9,92
					1.097.847.177,31	9,92
Zertifikate						
					1.097.847.177,31	9,92
Wertpapiervermögen					9.544.902.991,03	86,26
Futures						
Short-Positionen						
USD						
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/06/2025			-3.140		9.987.272,49	0,09
					9.987.272,49	0,09
Short-Positionen					9.987.272,49	0,09
Futures					9.987.272,49	0,09
Bankguthaben					1.532.611.626,33	13,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-21.920.990,44	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen					11.065.580.899,41	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	223.306.414,23	EUR	-238.865.897,67	-4.181.268,57
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	USD	87.965.019,00	EUR	-83.739.902,56	-2.590.911,88
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	627.315,30	CHF	-592.734,03	4.379,47
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	618.879,37	USD	-665.941,12	4.539,14

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Short-Positionen			
USD			
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/06/2025	-3.140	-815.680.495,23	-7,36
		-815.680.495,23	-7,36
Short-Positionen		-815.680.495,23	-7,36
Futures		-815.680.495,23	-7,36

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Indische Rupie	INR	1	92,5069
Japanischer Yen	JPY	1	162,6427
Schwedische Krone	SEK	1	10,8175
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse I	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17W	A2QLWB	A1W17V	A2QLWA
ISIN-Code:	LU0952573136	LU2279688266	LU0952573052	LU2279688183
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715% p.a.	0,715% p.a.	0,315% p.a.	0,315% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse ET	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A2P9FU	A4077V	A3DTR2
ISIN-Code:	LU2207302121	LU2772277971	LU2528596245
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,415% p.a.	0,915% p.a.	0,260% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	30,28%
Niederlande	19,93%
Vereinigte Staaten von Amerika	12,08%
Luxemburg	7,94%
Spanien	6,59%
Belgien	5,51%
Österreich	3,65%
Großbritannien	3,43%
Frankreich	3,26%
Finnland	2,62%
Norwegen	1,27%
Australien	0,55%
Dänemark	0,55%
Wertpapiervermögen	97,66%
Futures	0,04%
Bankguthaben	0,92%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,38%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	60,74%
Finanzen	12,66%
Basiskonsumgüter	6,00%
Versorgungsunternehmen	5,67%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,59%
Gesundheitswesen	4,41%
Informationstechnologie	1,81%
Industrieunternehmen	0,87%
Energie	0,73%
Material	0,18%
Wertpapiervermögen	97,66%
Futures	0,04%
Bankguthaben	0,92%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,38%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	544.771.322,83
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 539.163.820,17)	
Bankguthaben	5.120.910,87
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	214.225,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.242.951,56
Zinsforderungen	4.008.566,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	121.208,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.990.846,09
	558.470.031,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-313.125,10
Sonstige Passiva	-343.519,15
	-656.644,25
Netto-Teilfondsvermögen	557.813.387,38

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.433.589,76 EUR
Umlaufende Anteile	1.109.087,046
Anteilwert	108,59 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.029,94 EUR
Umlaufende Anteile	307,763
Anteilwert	100,82 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	352.327.714,44 EUR
Umlaufende Anteile	3.134.857,028
Anteilwert	112,39 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.332.443,83 EUR
Umlaufende Anteile	100.846,266
Anteilwert	102,46 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.737.686,17 EUR
Umlaufende Anteile	720.324,992
Anteilwert	102,37 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.327,54 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	103,28 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	940.595,70 EUR
Umlaufende Anteile	9.086,505
Anteilwert	103,52 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2889321589	2,625% ABN AMRO BANK NV 2.625% 24-30/08/2027	3.000.000	100,5281	3.015.844,20	0,54
XS1619312173	0,875% APPLE INC 0.875% 17-24/05/2025	2.100.000	99,7248	2.094.221,01	0,38
XS2631416950	3,500% ASML HOLDING NV 3.5% 23-06/12/2025	5.400.000	100,5992	5.432.357,34	0,97
DE0001040228	5,750% BADEN-WUERTTEMBERG 5.75% 98-19/01/2028	907.000	108,9700	988.357,90	0,18
BE0000351602	0,000% BELGIAN 0% 20-22/10/2027	7.000.000	94,5450	6.618.150,00	1,19
BE0000341504	0,800% BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	5.000.000	97,0570	4.852.850,00	0,87
BE0000291972	5,500% BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028	4.000.000	109,1630	4.366.520,00	0,78
BE0312801732	0,000% BELGIUM T-BILL 0% 24-10/07/2025	5.000.000	99,3706	4.968.530,95	0,89
BE0312805774	0,000% BELGIUM T-BILL 0% 25-14/08/2025	10.000.000	99,1700	9.917.003,70	1,78
XS2555218291	4,000% BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	2.000.000	102,2130	2.044.259,80	0,37
DE0001141851	0,000% BUNDESABL-185 0% 22-16/04/2027	5.000.000	96,0290	4.801.450,00	0,86
DE000BU25034	2,500% BUNDESABL-190 2.5% 24-11/10/2029	6.000.000	100,8880	6.053.280,00	1,08
DE000BU25042	2,400% BUNDESABL-191 2.4% 25-18/04/2030	10.000.000	100,3170	10.031.700,00	1,80
DE000BU22080	2,200% BUNDESSCHATZANW 2.2% 25-11/03/2027	16.000.000	100,3230	16.051.680,00	2,88
XS1112678989	1,875% COCA-COLA CO/THE 1.875% 14-22/09/2026	376.000	99,0830	372.552,00	0,07
DE000CZ45W16	0,500% COMMERZBANK AG 0.5% 22-15/03/2027	6.000.000	96,5353	5.792.118,00	1,04
DE000CZ40MB7	0,625% COMMERZBANK AG 0.625% 17-24/08/2027	4.000.000	95,9162	3.836.647,20	0,69
DE000CZ43ZF4	2,875% COMMERZBANK AG 2.875% 22-13/10/2028	3.000.000	101,1560	3.034.680,00	0,54
DE000CZ43Z72	3,375% COMMERZBANK AG 3.375% 23-28/08/2028	3.000.000	102,7749	3.083.247,90	0,55
XS2014373182	0,000% COOPERATIEVE RAB 0% 19-21/06/2027	5.000.000	95,0348	4.751.741,00	0,85
XS2197945251	0,010% COOPERATIEVE RAB 0.01% 20-02/07/2030	5.000.000	86,7076	4.335.378,00	0,78
XS1811812145	0,625% COOPERATIEVE RAB 0.625% 18-26/04/2026	8.000.000	98,2531	7.860.244,00	1,41
DE000A30VPC2	2,250% DEUTSCHE BANK AG 2.25% 22-20/09/2027	7.600.000	99,4507	7.558.253,96	1,35
DE000A351NR4	3,125% DEUTSCHE BANK AG 3.125% 23-19/10/2026	4.500.000	101,1856	4.553.352,90	0,82
DE000A352BT3	3,375% DEUTSCHE BANK AG 3.375% 23-13/03/2029	4.700.000	102,4429	4.814.813,48	0,86
DE000DKB0432	0,500% DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	9.600.000	96,4289	9.257.172,48	1,66
DE0001030567	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	6.343.000	99,6150	6.318.579,45	1,13
DE0001030583	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	4.828.800	95,5770	4.615.222,17	0,83
DE0001030559	0,500% DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	25.439.200	100,3082	25.517.603,60	4,57
XS1896660989	1,000% DIAGEO FIN PLC 1% 18-22/04/2025	8.380.000	99,8820	8.370.114,11	1,50
XS1595704872	1,000% E.ON INTL FIN BV 1% 17-13/04/2025	4.100.000	99,9332	4.097.259,15	0,73
EU000A2SCAR0	2,500% EFSF 2.5% 25-27/07/2028	800.000	100,2625	802.100,00	0,14
XS2156607702	0,625% ENBW 0.625% 20-17/04/2025	8.400.000	99,8855	8.390.381,16	1,50
XS2558395351	3,625% ENBW 3.625% 22-22/11/2026	1.900.000	101,6952	1.932.208,80	0,35
EU000A4DMKV8	0,000% ESM TBILL 0% 24-17/04/2025	6.182.000	99,8900	6.175.199,80	1,11

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EU000A4DMKX4	0,000% ESM TBILL 0% 24-22/05/2025	6.000.000	99,6640	5.979.840,00	1,07
EU000A3L48E6	0,000% EU BILL 0% 24-09/05/2025	6.000.000	99,7090	5.982.540,00	1,07
EU000A4D5544	0,000% EU BILL 0% 25-08/08/2025	4.000.000	99,1920	3.967.680,00	0,71
DE000A289NX4	0,625% EVONIK 0.625% 20-18/09/2025	1.000.000	99,0400	990.399,90	0,18
FI4000348727	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 18-15/09/2028	3.000.000	93,8950	2.816.850,00	0,50
FI4000527551	1,375% FINNISH GOVT 1.375% 22-15/04/2027	12.000.000	98,4400	11.812.800,00	2,12
XS2764789231	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-13/02/2026	4.800.000	100,7563	4.836.301,92	0,87
FR0128690700	0,000% FRENCH BTF 0% 24-02/07/2025	5.000.000	99,4170	4.970.850,00	0,89
FR0128838432	0,000% FRENCH BTF 0% 25-12/06/2025	8.000.000	99,5410	7.963.280,00	1,43
FR0128838465	0,000% FRENCH BTF 0% 25-30/07/2025	5.000.000	99,2500	4.962.500,00	0,89
XS0222383027	4,000% GLAXOSMITHKLINE 4% 05-16/06/2025	10.750.000	100,2479	10.776.641,73	1,93
XS1509006380	1,250% GOLDMAN SACHS GP 1.25% 16-01/05/2025	2.500.000	99,8721	2.496.802,00	0,45
XS2445188423	0,500% ING BANK NV 0.5% 22-17/02/2027	1.000.000	96,5657	965.656,60	0,17
XS1952576475	0,750% ING BANK NV 0.75% 19-18/02/2029	2.000.000	93,0951	1.861.902,00	0,33
XS2744125001	2,625% ING BANK NV 2.625% 24-10/01/2028	3.100.000	100,4449	3.113.792,83	0,56
DE000A1KRJT0	0,125% ING-DIBA AG 0.125% 19-23/05/2027	5.000.000	95,3522	4.767.612,00	0,85
DE000A2YNWC7	3,250% ING-DIBA AG 3.25% 23-15/02/2028	4.700.000	102,3034	4.808.259,33	0,86
XS2122894855	0,000% INT BK RECON&DEV 0% 20-21/02/2030	4.000.000	87,8440	3.513.760,00	0,63
XS3005214104	2,700% JOHNSON&JOHNSON 2.7% 25-26/02/2029	1.200.000	100,0403	1.200.483,96	0,22
ES0L02508080	0,000% LETRAS 0% 24-08/08/2025	5.000.000	99,1970	4.959.850,00	0,89
FR001400HX73	3,125% LOREAL SA 3.125% 23-19/05/2025	300.000	100,0089	300.026,61	0,05
DE000A3LGL0	3,400% MERCEDES-BENZ IN 3.4% 23-13/04/2025	1.500.000	100,0002	1.500.003,45	0,27
DE000A3LH6T7	3,500% MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	4.050.000	101,0272	4.091.600,39	0,73
XS2148372696	1,125% NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	4.993.000	98,7565	4.930.913,04	0,88
XS1648298559	0,875% NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	8.500.000	99,4522	8.453.437,00	1,52
NL0015000LS8	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	10.000.000	91,6950	9.169.500,00	1,64
NL0013332430	0,250% NETHERLANDS GOVT 0.25% 19-15/07/2029	10.000.000	91,4450	9.144.500,00	1,64
NL0012171458	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	5.000.000	96,9960	4.849.800,00	0,87
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	5.000.000	95,3450	4.767.250,00	0,85
NL0015001DQ7	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/01/2030	4.000.000	100,2940	4.011.760,00	0,72
NL0000102317	5,500% NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	5.000.000	108,8950	5.444.750,00	0,98
XS2820454606	3,125% NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	3.000.000	101,4314	3.042.943,20	0,55
DE000NWB0634	0,500% NRW BANK 0.5% 18-26/05/2025	1.000.000	99,6904	996.904,00	0,18
XS2617256065	3,250% PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2026	2.600.000	100,9474	2.624.633,18	0,47
XS0300113254	4,875% PROCTER & GAMBLE 4.875% 07-11/05/2027	2.000.000	104,6542	2.093.083,20	0,38
XS1673096829	0,250% RENTENBANK 0.25% 17-29/08/2025	8.000.000	99,1548	7.932.384,00	1,42
XS1951092144	0,375% RENTENBANK 0.375% 19-14/02/2028	5.000.000	94,4028	4.720.141,00	0,85
AT0000A2VB47	0,000% REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	5.000.000	91,9727	4.598.633,50	0,82

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
AT0000A1VGK0	0,500% REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	5.000.000	96,6848	4.834.241,50	0,87
AT0000383864	6,250% REP OF AUSTRIA 6.25% 97-15/07/2027	5.000.000	108,8567	5.442.833,50	0,98
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	2.300.000	99,4020	2.286.246,00	0,41
XS2523390271	2,500% RWE A 2.5% 22-24/08/2025	9.000.000	99,8746	8.988.710,40	1,61
ES00000127C8	1,000% SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	18.855.600	101,2198	19.085.600,61	3,42
ES0000012B39	1,400% SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	4.000.000	97,2520	3.890.080,00	0,70
ES0000012E51	1,450% SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	5.000.000	95,8430	4.792.150,00	0,86
ES0000012M77	2,500% SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	4.000.000	100,6152	4.024.606,80	0,72
XS2723597923	3,125% STATKRAFT AS 3.125% 23-13/12/2026	7.000.000	100,9527	7.066.686,90	1,27
XS1432384664	1,000% TENNET HLD BV 1% 16-13/06/2026	3.000.000	97,9864	2.939.592,00	0,53
XS2407914394	0,000% THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	520.000	98,4277	511.824,25	0,09
XS1142279782	2,000% THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	2.500.000	99,9546	2.498.865,00	0,45
XS2785465860	3,434% TOYOTA FIN AUSTR 3.434% 24-18/06/2026	3.050.000	100,9193	3.078.037,74	0,55
XS2613667976	3,625% TOYOTA MOTOR FIN 3.625% 23-24/04/2025	3.500.000	100,0333	3.501.167,25	0,63
XS2696749626	4,000% TOYOTA MOTOR FIN 4% 23-02/04/2027	2.325.000	102,5152	2.383.479,33	0,43
DE000A3LBGG1	4,125% TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025	2.000.000	100,6872	2.013.743,60	0,36
XS2450200824	0,750% UNILEVER FINANCE 0.75% 22-28/02/2026	4.800.000	98,4809	4.727.082,72	0,85
XS2152062209	3,000% VOLKSWAGEN FIN 3% 20-06/04/2025	3.919.000	99,9833	3.918.346,31	0,70
XS2694872081	4,500% VOLKSWAGEN LEAS 4.5% 23-25/03/2026	2.150.000	101,7617	2.187.877,41	0,39
				470.296.310,22	84,31
USD					
US037833EC07	1,200% APPLE INC 1.2% 21-08/02/2028	3.000.000	92,1755	2.554.990,82	0,46
US05565ECP88	4,650% BMW US CAP LLC 4.65% 24-13/08/2026	950.000	100,1955	879.476,35	0,16
XS2775026409	4,500% BNG BANK NV 4.5% 24-01/03/2027	9.000.000	100,8596	8.387.102,66	1,50
US298785JT41	3,250% EUROPEAN INVT BK 3.25% 22-15/11/2027	7.700.000	98,2063	6.986.863,47	1,25
US298785KB14	4,375% EUROPEAN INVT BK 4.375% 24-19/03/2027	8.000.000	100,6961	7.443.122,24	1,33
US459058KW25	4,625% INT BK RECON&DEV 4.625% 23-01/08/2028	1.000.000	101,8929	941.448,03	0,17
US478160CU63	4,800% JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	7.000.000	101,9323	6.592.683,82	1,18
US500769JT24	3,000% KFW 3% 22-20/05/2027	6.000.000	97,9456	5.429.859,47	0,97
US500769KE36	4,375% KFW 4.375% 24-01/03/2027	6.000.000	100,6723	5.581.018,39	1,00
US676167CF49	3,625% OESTER KONTROLLBK 3.625% 22-09/09/2027	6.000.000	99,1273	5.495.370,95	0,99
US904764BU02	4,250% UNILEVER CAPITAL 4.25% 24-12/08/2027	1.700.000	100,1547	1.573.158,29	0,28
US912797LN52	0,000% US TREASURY BILL 0% 24-12/06/2025	6.000.000	99,1493	5.496.591,35	0,99
US912797PA95	0,000% US TREASURY BILL 0% 24-22/04/2025	9.000.000	99,7400	8.294.001,18	1,49

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US91282CAY75	0,625% US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027	6.000.000	91,7422	5.085.957,02	0,91
US91282CJK80	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-15/11/2026	4.000.000	101,0156	3.733.368,57	0,67
				74.475.012,61	13,35
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				544.771.322,83	97,66
Anleihen				544.771.322,83	97,66
Wertpapiervermögen				544.771.322,83	97,66
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
	EURO-SCHATZ FUTURE 06/06/2025	640		214.225,00	0,04
				214.225,00	0,04
Long-Positionen				214.225,00	0,04
Futures				214.225,00	0,04
Bankguthaben				5.120.910,87	0,92
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				7.706.928,68	1,38
Netto-Teilfondsvermögen				557.813.387,38	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
13.06.2025	J.P. Morgan SE	EUR	5.515.500,26	USD	-6.000.000,00	-5.381,09
13.06.2025	J.P. Morgan SE	USD	8.000.000,00	EUR	-7.360.288,61	886,53
13.06.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	31.080.818,97	USD	-32.000.000,00	1.636.118,42
19.09.2025	J.P. Morgan SE	EUR	25.012.413,26	USD	-27.000.000,00	312.968,91
18.12.2025	J.P. Morgan SE	EUR	22.143.549,21	USD	-24.000.000,00	298.358,79

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-SCHATZ FUTURE 06/06/2025	640	68.467.200,00	12,28
		68.467.200,00	12,28
Long-Positionen		68.467.200,00	12,28
Futures		68.467.200,00	12,28

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse I	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43U	A14ULT	A0M43T	A14ULS
ISIN-Code:	LU0323577923	LU1245470163	LU0323577840	LU1245470080
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,465% p.a.	1,465% p.a.	0,715% p.a.	0,715% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse E	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A14ULU	A14ULV	A3EMD1	A14ULW
ISIN-Code:	LU1245470247	LU1245470320	LU2634693050	LU1245470593
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,815% p.a.	0,815% p.a.	1,865% p.a.	1,865% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	40,68%
Deutschland	16,89%
Niederlande	9,19%
Irland	6,75%
Frankreich	4,88%
Belgien	3,40%
Großbritannien	2,38%
Schweiz	2,07%
Kanada	1,35%
Dänemark	1,30%
Spanien	1,17%
Luxemburg	0,55%
Schweden	0,45%
Wertpapiervermögen	91,06%
Futures	0,06%
Bankguthaben	8,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	28,43%
Finanzen	13,33%
Industrieunternehmen	7,73%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,13%
Informationstechnologie	6,67%
Basiskonsumgüter	6,27%
Gesundheitswesen	6,03%
Gold	5,76%
Immobilien	2,96%
Versorgungsunternehmen	2,70%
Material	1,74%
Kommunikationsdienste	1,39%
Energie	0,62%
Sonstige	0,30%
Wertpapiervermögen	91,06%
Futures	0,06%
Bankguthaben	8,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.072.344.366,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.000.949.007,95)	
Bankguthaben	103.943.903,23
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	697.225,36
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.824.186,92
Zinsforderungen	6.644.576,22
Dividendenforderungen	86.478,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	320.666,06
Forderungen aus Devisengeschäften	268.093,70
	1.186.129.497,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-808.011,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.793.968,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-267.449,79
Sonstige Passiva	-1.634.259,59
	-8.503.689,33
Netto-Teilfondsvermögen	1.177.625.807,74

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	667.709.884,90 EUR
Umlaufende Anteile	4.786.156,343
Anteilwert	139,51 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.939.299,00 EUR
Umlaufende Anteile	153.553,837
Anteilwert	123,34 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	236.049.683,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.569.757,059
Anteilwert	150,37 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.730.181,90 EUR
Umlaufende Anteile	268.975,103
Anteilwert	132,84 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.503.564,90 EUR
Umlaufende Anteile	13.525,734
Anteilwert	111,16 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.974.826,96 EUR
Umlaufende Anteile	258.047,838
Anteilwert	120,04 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.230.041,54 EUR
Umlaufende Anteile	94.120,856
Anteilwert	108,69 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	176.488.325,46 EUR
Umlaufende Anteile	1.486.286,324
Anteilwert	118,74 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	67.700	731,2000	6.634.132,74	0,56
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	53.500	474,0500	3.398.891,01	0,29
					10.033.023,75	0,85
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	35.900	271,6000	9.750.440,00	0,83
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	12.900	355,3000	4.583.370,00	0,39
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	33.000	75,9400	2.506.020,00	0,21
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	145.900	35,4000	5.164.860,00	0,44
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	155.457	39,8300	6.191.852,31	0,53
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	45.500	55,7500	2.536.625,00	0,21
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	54.300	94,8400	5.149.812,00	0,44
					35.882.979,31	3,05
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	187.913	36,1800	6.798.692,34	0,58
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	87.300	98,8400	8.628.732,00	0,73
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6.600	587,1000	3.874.860,00	0,33
					19.302.284,34	1,64
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	162.600	52,3200	10.172.464,43	0,86
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	165.000	54,8600	9.051.900,00	0,77
					19.224.364,43	1,63
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	23.000	304,3300	6.467.328,84	0,55
					6.467.328,84	0,55
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.149	4.564,8000	6.345.864,86	0,54
					6.345.864,86	0,54
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	6.600	625,6000	4.128.960,00	0,35
					4.128.960,00	0,35
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	347.700	164,0000	5.271.347,35	0,45
					5.271.347,35	0,45

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	23.400	158,4000	3.887.524,25	0,33
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	115.700	90,2400	10.950.514,45	0,93
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	30.800	296,7000	9.584.519,38	0,81
					24.422.558,08	2,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	36.200	144,8400	4.844.505,22	0,41
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	38.800	130,8200	4.689.842,00	0,40
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	50.500	154,3300	7.201.020,97	0,61
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	31.500	192,7200	5.609.054,79	0,48
US0311001004	AMETEK INC	USD	43.400	170,3900	6.832.602,79	0,58
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	86.100	66,5900	5.297.421,23	0,45
US0378331005	APPLE INC	USD	18.300	217,9000	3.684.348,15	0,31
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	28.300	145,0600	3.793.031,51	0,32
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	25.300	526,3100	12.303.098,03	1,04
US2358511028	DANAHER CORP	USD	41.700	205,8500	7.931.206,69	0,67
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	83.000	86,1000	6.602.882,75	0,56
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	137.900	72,6300	9.254.067,26	0,79
US45167R1041	IDEX CORP	USD	17.372	180,9100	2.903.786,86	0,25
US45168D1046	IDEX LABORATORIES INC	USD	10.600	415,8700	4.073.013,03	0,35
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	28.100	174,7100	4.536.035,30	0,39
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	55.800	163,7100	8.440.375,13	0,72
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	5.650	540,6100	2.822.181,00	0,24
US57667L1070	MATCH GROUP INC	USD	114.400	30,6300	3.237.616,19	0,27
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	11.500	307,0900	3.262.990,85	0,28
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	24.600	378,8000	8.609.886,35	0,73
US7134481081	PEPSICO INC	USD	57.300	149,2700	7.902.772,80	0,67
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	35.700	168,0300	5.542.521,48	0,47
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	11.300	582,6400	6.083.185,81	0,52
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	16.400	269,9700	4.090.832,49	0,35
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	118.000	77,8100	8.483.396,47	0,72
US8636671013	STRYKER CORP	USD	8.500	364,5000	2.862.653,61	0,24
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	10.900	500,1600	5.037.183,78	0,43
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	9.100	342,8500	2.882.689,64	0,24
					158.814.202,18	13,49
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					289.892.913,14	24,62
Aktien, Anrechte und Genussscheine					289.892.913,14	24,62

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	6.900.000	104,7961	7.230.931,59	0,61
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	9.600.000	99,9581	9.595.976,64	0,81
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	6.600.000	95,9712	6.334.099,20	0,54
XS2462324232	1,949% BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	6.200.000	99,5529	6.172.277,32	0,52
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	9.500.000	95,3482	9.058.079,00	0,77
XS1200679071	1,125% BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	8.700.000	97,2175	8.457.918,15	0,72
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	5.800.000	100,2728	5.815.822,40	0,49
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	4.400.000	101,9834	4.487.270,92	0,38
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	10.300.000	101,1913	10.422.709,05	0,89
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	7.500.000	101,1406	7.585.542,00	0,64
DE0001141851	0,000% BUNDESABL-185 0% 22-16/04/2027	14.300.000	96,0290	13.732.147,00	1,17
FR001400TWD7	3,125% BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	9.000.000	98,3976	8.855.786,70	0,75
XS3002420498	3,250% CARLSBERG BREW 3.25% 25-28/02/2032	2.750.000	98,5421	2.709.907,20	0,23
XS2696046460	4,000% CARLSBERG BREW 4% 23-05/10/2028	2.425.000	103,3745	2.506.830,90	0,21
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.450.000	98,8441	2.421.679,47	0,21
XS2264977146	0,200% COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	7.000.000	90,6785	6.347.498,50	0,54
DE000CZ43Z57	2,875% COMMERZBANK AG 2.875% 23-28/04/2026	14.950.000	100,6060	15.040.604,48	1,28
XS2860946867	3,331% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	7.000.000	99,9283	6.994.982,40	0,59
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	3.200.000	102,2900	3.273.280,00	0,28
DE000A351Z56	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	7.100.000	103,4489	7.344.869,77	0,62
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	5.950.000	100,4226	5.975.144,70	0,51
XS2948768556	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	6.100.000	97,0546	5.920.331,21	0,50
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	5.800.000	95,6720	5.548.976,00	0,47
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	9.600.000	100,0360	9.603.456,00	0,82
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	10.500.000	97,9780	10.287.690,00	0,87
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	3.700.000	97,9458	3.623.992,75	0,31
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG 0.01% 19-15/01/2027	10.000.000	95,8862	9.588.620,00	0,81
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	4.000.000	100,5459	4.021.838,00	0,34
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	4.500.000	98,5582	4.435.117,20	0,38
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	3.000.000	91,7630	2.752.890,00	0,23
XS2751678272	5,250% ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	2.900.000	104,1122	3.019.253,22	0,26
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	8.500.000	72,0840	6.127.140,00	0,52
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	36.500.000	92,8647	33.895.604,55	2,88
DE000A4DFCB7	3,250% EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	2.700.000	101,2571	2.733.941,16	0,23
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	3.400.000	101,1207	3.438.105,50	0,29

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	10.800.000	102,2337	11.041.236,36	0,94
FR001400BKZ3	2,000% FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	12.000.000	92,3340	11.080.080,00	0,94
FR001400HI98	2,750% FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	10.900.000	100,6860	10.974.774,00	0,93
XS2949317676	4,247% IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	6.600.000	99,8054	6.587.157,72	0,56
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	6.300.000	97,5038	6.142.736,25	0,52
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	7.300.000	95,6399	6.981.709,78	0,59
XS2585966257	3,000% ING BANK NV 3% 23-15/02/2026	4.200.000	100,5882	4.224.706,50	0,36
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.750.000	99,1109	1.734.439,88	0,15
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	11.500.000	102,4602	11.782.928,75	1,00
DE000A3E5VK1	0,750% LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	5.500.000	83,1468	4.573.075,10	0,39
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	7.600.000	97,5713	7.415.421,08	0,63
XS2595028536	4,656% MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	7.950.000	104,6129	8.316.729,53	0,71
XS2643673952	4,500% NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	8.050.000	105,5055	8.493.189,53	0,72
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	11.500.000	87,8190	10.099.185,00	0,86
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	31.950.000	95,3450	30.462.727,50	2,59
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	7.200.000	100,3475	7.225.020,00	0,61
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	5.500.000	98,4300	5.413.651,10	0,46
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	3.300.000	96,2282	3.175.529,28	0,27
XS2523390271	2,500% RWE A 2.5% 22-24/08/2025	4.700.000	99,8746	4.694.104,32	0,40
XS2715297672	3,970% SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	4.500.000	102,2545	4.601.452,50	0,39
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	4.000.000	104,1215	4.164.861,60	0,35
XS2948452326	3,454% SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	2.700.000	99,0211	2.673.569,97	0,23
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	2.550.000	97,7355	2.492.255,51	0,21
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	10.377.150	112,8060	11.706.047,83	0,99
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	4.200.000	100,0659	4.202.766,96	0,36
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	3.100.000	98,5598	3.055.352,87	0,26
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	8.800.000	101,6288	8.943.337,04	0,76
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	2.900.000	99,9558	2.898.716,75	0,25
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	6.300.000	107,8516	6.794.653,95	0,58
DE000A3MQS56	1,375% VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	13.000.000	98,9201	12.859.615,60	1,09
				480.171.345,24	40,77
USD					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	5.500.000	96,4503	4.901.381,99	0,42
US031162DN74	5,507% AMGEN INC 5.507% 23-02/03/2026	8.500.000	100,0037	7.853.935,60	0,67
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	13.800.000	99,2011	12.648.756,77	1,07
US38141GA468	6,484% GOLDMAN SACHS GP 23-24/10/2029 FRN	10.000.000	105,5838	9.755.504,02	0,83
US46647PDX15	6,087% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2029 FRN	4.550.000	104,6283	4.398.585,85	0,37
US55354GAL41	3,875% MSCI INC 3.875% 20-15/02/2031	6.200.000	92,7943	5.315.758,44	0,45

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US91282CAV37	0,875% US TREASURY N/B 0.875% 20-15/11/2030	12.800.000	84,2227	9.960.731,75	0,84
US91282CHA27	3,500% US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	24.600.000	98,7891	22.454.134,02	1,91
US91282CHE49	3,625% US TREASURY N/B 3.625% 23-31/05/2028	27.400.000	99,1250	25.094.936,71	2,13
US91282CT99	4,000% US TREASURY N/B 4% 24-15/01/2027	9.800.000	100,0781	9.061.864,33	0,77
US91282CHQ78	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	25.500.000	100,6523	23.714.632,45	2,01
US91282CHW47	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030	21.400.000	100,4609	19.863.844,61	1,69
US91282CJA09	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2028	23.300.000	102,2578	22.014.293,38	1,87
US91282CHZ77	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	29.700.000	102,9102	28.240.150,19	2,40
US91282CJG78	4,875% US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2030	12.200.000	104,1484	11.739.913,57	1,00
				217.018.423,68	18,43
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				697.189.768,92	59,20
Anleihen				697.189.768,92	59,20
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	4.400.000	97,7367	4.300.413,74	0,37
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	9.900.000	96,4869	9.552.209,04	0,81
				13.852.622,78	1,18
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				13.852.622,78	1,18
Wandelanleihen				13.852.622,78	1,18
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD 9.000	0,0001	0,58	0,00
				0,58	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,58	0,00
Optionsscheine				0,58	0,00
Investmentfondsanteile					
Luxemburg					
LU1012014905	FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES I EUR	18.627	189,7600	3.534.659,52	0,30
				3.534.659,52	0,30
Investmentfondsanteile				3.534.659,52	0,30

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	247.300	297,0500	67.874.401,74	5,76
					67.874.401,74	5,76
					67.874.401,74	5,76
Zertifikate					67.874.401,74	5,76
Wertpapiervermögen					1.072.344.366,68	91,06
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025			192		-508.800,00	-0,04
					-508.800,00	-0,04
USD						
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025			459		1.206.025,36	0,10
					1.206.025,36	0,10
Long-Positionen					697.225,36	0,06
Futures					697.225,36	0,06
Bankguthaben					103.943.903,23	8,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					640.312,47	0,05
Netto-Teilfondsvermögen					1.177.625.807,74	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
17.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	106.179.008,86	USD	-111.500.000,00	3.249.534,47
15.05.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	116.556.027,98	USD	-128.000.000,00	-1.425.347,55

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025	192	24.737.280,00	2,11
		24.737.280,00	2,11
USD			
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025	459	48.360.291,74	4,11
		48.360.291,74	4,11
Long-Positionen		73.097.571,74	6,22
Futures		73.097.571,74	6,22

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Schwedische Krone	SEK	1	10,8175
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M43W	A14ULY	A14UL0	A0M43V
ISIN-Code:	LU0323578145	LU1245470759	LU1245470916	LU0323578061
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,465% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.	0,715% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULX	A14ULZ	A3EMD0	A2JA9B
ISIN-Code:	LU1245470676	LU1245470833	LU2634693480	LU1748855324
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715% p.a.	0,715% p.a.	0,815% p.a.	0,815% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse QT
WP-Kenn-Nr.:	A14UL1	A3CV3Z
ISIN-Code:	LU1245471054	LU2369862094
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,865% p.a.	0,715% p.a.
Mindestanlage:	keine	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	41,13%
Deutschland	15,21%
Irland	8,07%
Niederlande	6,76%
Frankreich	4,90%
Schweiz	3,55%
Großbritannien	3,32%
Belgien	2,21%
Dänemark	1,76%
Kanada	1,48%
Spanien	0,82%
Schweden	0,77%
Luxemburg	0,68%
Wertpapiervermögen	90,66%
Futures	0,04%
Bankguthaben	9,22%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	20,50%
Finanzen	11,99%
Informationstechnologie	9,74%
Industrieunternehmen	9,24%
Gesundheitswesen	8,66%
Basiskonsumgüter	8,64%
Gold	6,83%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,80%
Immobilien	1,99%
Kommunikationsdienste	1,86%
Versorgungsunternehmen	1,85%
Material	1,63%
Sonstige	0,51%
Energie	0,42%
Wertpapiervermögen	90,66%
Futures	0,04%
Bankguthaben	9,22%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.673.558.653,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.507.523.043,48)	
Bankguthaben	170.268.015,03
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	720.333,07
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.209.610,48
Zinsforderungen	7.026.297,76
Dividendenforderungen	244.243,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	311.959,50
Forderungen aus Devisengeschäften	615.038,48
	1.854.954.150,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-317.414,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.093.656,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-613.561,28
Sonstige Passiva	-1.999.852,85
	-9.024.484,84
Netto-Teilfondsvermögen	1.845.929.665,79

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	625.320.406,30 EUR
Umlaufende Anteile	3.555.484,210
Anteilwert	175,87 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.748.897,08 EUR
Umlaufende Anteile	133.804,050
Anteilwert	140,12 EUR

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.051.345,96 EUR
Umlaufende Anteile	22.477,371
Anteilwert	135,75 EUR
Anteilwert	129,43 CHF

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.084.446.410,06 EUR
Umlaufende Anteile	5.599.979,535
Anteilwert	193,65 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.729.376,74 EUR
Umlaufende Anteile	170.852,790
Anteilwert	150,59 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.975.641,31 EUR
Umlaufende Anteile	13.632,516
Anteilwert	144,92 EUR
Anteilwert	138,18 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	121.906,13 EUR
Umlaufende Anteile	1.060,555
Anteilwert	114,95 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.348.295,77 EUR
Umlaufende Anteile	86.409,009
Anteilwert	131,33 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.979.603,98 EUR
Umlaufende Anteile	281.608,086
Anteilwert	134,87 EUR

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.207.782,46 EUR
Umlaufende Anteile	330.366,470
Anteilwert	112,63 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	181.400	731,2000	17.775.948,00	0,96
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	143.300	474,0500	9.103.945,46	0,49
					26.879.893,46	1,45
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	96.400	271,6000	26.182.240,00	1,42
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	34.400	355,3000	12.222.320,00	0,66
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	88.400	75,9400	6.713.096,00	0,36
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	367.100	35,4000	12.995.340,00	0,70
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	416.600	39,8300	16.593.178,00	0,90
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	121.800	55,7500	6.790.350,00	0,37
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	145.600	94,8400	13.808.704,00	0,75
					95.305.228,00	5,16
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	503.736	36,1800	18.225.168,48	0,99
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	234.000	98,8400	23.128.560,00	1,25
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	17.800	587,1000	10.450.380,00	0,57
					51.804.108,48	2,81
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	437.185	52,3200	27.350.854,00	1,48
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	442.500	54,8600	24.275.550,00	1,32
					51.626.404,00	2,80
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	61.700	304,3300	17.349.312,58	0,94
					17.349.312,58	0,94
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	5.669	4.564,8000	16.740.208,43	0,91
					16.740.208,43	0,91
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	17.300	625,6000	10.822.880,00	0,59
					10.822.880,00	0,59
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	931.800	164,0000	14.126.665,13	0,76
					14.126.665,13	0,76

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	62.600	158,4000	10.399.958,05	0,56
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	310.200	90,2400	29.359.114,79	1,59
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	82.800	296,7000	25.766.175,47	1,40
					65.525.248,31	3,55
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	96.900	144,8400	12.967.750,16	0,70
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	104.000	130,8200	12.570.710,52	0,68
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	135.300	154,3300	19.293.032,43	1,05
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	84.500	192,7200	15.046.512,06	0,81
US0311001004	AMETEK INC	USD	118.100	170,3900	18.592.866,12	1,01
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	230.700	66,5900	14.194.135,64	0,77
US0378331005	APPLE INC	USD	49.100	217,9000	9.885.327,54	0,54
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	75.900	145,0600	10.172.830,08	0,55
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	67.900	526,3100	33.018.986,42	1,79
US2358511028	DANAHER CORP	USD	111.900	205,8500	21.283.022,27	1,15
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	208.200	86,1000	16.562.893,84	0,90
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	390.500	72,6300	26.205.317,38	1,42
US45167R1041	IDEX CORP	USD	46.523	180,9100	7.776.472,26	0,42
US45168D1046	IDEX LABORATORIES INC	USD	28.400	415,8700	10.912.600,94	0,59
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	77.400	174,7100	12.494.275,15	0,68
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	149.500	163,7100	22.613.549,85	1,22
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	15.100	540,6100	7.542.466,04	0,41
US57667L1070	MATCH GROUP INC	USD	307.000	30,6300	8.688.358,13	0,47
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	30.900	307,0900	8.767.514,55	0,47
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	66.100	378,8000	23.134.694,63	1,25
US7134481081	PEPSICO INC	USD	153.700	149,2700	21.198.188,12	1,15
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	95.900	168,0300	14.888.734,18	0,81
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	30.300	582,6400	16.311.551,33	0,88
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	43.900	269,9700	10.950.460,13	0,59
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	315.100	77,8100	22.653.544,30	1,23
US8636671013	STRYKER CORP	USD	22.800	364,5000	7.678.647,33	0,42
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	29.600	500,1600	13.678.957,78	0,74
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	24.300	342,8500	7.697.731,68	0,42
					426.781.130,86	23,12
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					776.961.079,25	42,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine					776.961.079,25	42,09

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	7.700.000	104,7961	8.069.300,47	0,44
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	10.600.000	99,9581	10.595.557,54	0,57
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	7.100.000	95,9712	6.813.955,20	0,37
XS2462324232	1,949% BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	5.700.000	99,5529	5.674.513,02	0,31
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	9.100.000	95,3482	8.676.686,20	0,47
XS1200679071	1,125% BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	7.500.000	97,2175	7.291.308,75	0,40
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	6.100.000	100,2728	6.116.640,80	0,33
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	4.900.000	101,9834	4.997.188,07	0,27
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	11.600.000	101,1913	11.738.196,60	0,64
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	8.300.000	101,1406	8.394.666,48	0,45
DE0001030716	0,000% BUNDESABL-120 0% 20-10/10/2025	10.200.000	98,9020	10.088.004,00	0,55
DE0001141851	0,000% BUNDESABL-185 0% 22-16/04/2027	25.400.000	96,0290	24.391.366,00	1,32
FR001400TWD7	3,125% BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	9.700.000	98,3976	9.544.570,11	0,52
XS3002420498	3,250% CARLSBERG BREW 3.25% 25-28/02/2032	2.950.000	98,5421	2.906.991,36	0,16
XS2696046460	4,000% CARLSBERG BREW 4% 23-05/10/2028	2.525.000	103,3745	2.610.205,37	0,14
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.750.000	98,8441	2.718.211,65	0,15
XS2264977146	0,200% COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	7.700.000	90,6785	6.982.248,35	0,38
DE000CZ43Z57	2,875% COMMERZBANK AG 2.875% 23-28/04/2026	14.250.000	100,6060	14.336.362,13	0,78
XS2860946867	3,331% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	7.400.000	99,9283	7.394.695,68	0,40
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	3.350.000	102,2900	3.426.715,00	0,19
DE000A351Z56	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	7.500.000	103,4489	7.758.665,25	0,42
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	6.350.000	100,4226	6.376.835,10	0,35
XS2948768556	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	6.500.000	97,0546	6.308.549,65	0,34
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	6.600.000	95,6720	6.314.352,00	0,34
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	10.200.000	100,0360	10.203.672,00	0,55
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	11.200.000	97,9780	10.973.536,00	0,59
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	4.000.000	97,9458	3.917.830,00	0,21
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	4.300.000	100,5459	4.323.475,85	0,23
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	4.900.000	98,5582	4.829.349,84	0,26
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	3.200.000	91,7630	2.936.416,00	0,16
XS2751678272	5,250% ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	3.200.000	104,1122	3.331.589,76	0,18
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	9.500.000	72,0840	6.847.980,00	0,37
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	36.600.000	92,8647	33.988.469,22	1,84
DE000A4DFCB7	3,250% EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	2.900.000	101,2571	2.936.455,32	0,16
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	3.800.000	101,1207	3.842.588,50	0,21

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	11.800.000	102,2337	12.063.573,06	0,65
FR001400BKZ3	2,000% FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	10.000.000	92,3340	9.233.400,00	0,50
FR001400HI98	2,750% FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	12.000.000	100,6860	12.082.320,00	0,65
DE000A3MP5P6	0,010% GEM DT LAENDER 0.01% 21-08/10/2027	7.700.000	94,2068	7.253.923,60	0,39
XS2949317676	4,247% IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	7.100.000	99,8054	7.086.184,82	0,38
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	6.600.000	97,5038	6.435.247,50	0,35
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	7.700.000	95,6399	7.364.269,22	0,40
XS2585966257	3,000% ING BANK NV 3% 23-15/02/2026	3.900.000	100,5882	3.922.941,75	0,21
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.850.000	99,1109	1.833.550,73	0,10
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	12.200.000	102,4602	12.500.150,50	0,68
DE000A3E5VK1	0,750% LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	5.800.000	83,1468	4.822.515,56	0,26
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	8.100.000	97,5713	7.903.277,73	0,43
XS2595028536	4,656% MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	7.500.000	104,6129	7.845.971,25	0,43
XS2643673952	4,500% NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	3.250.000	105,5055	3.428.927,45	0,19
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	10.900.000	87,8190	9.572.271,00	0,52
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	34.100.000	95,3450	32.512.645,00	1,76
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	7.900.000	100,3475	7.927.452,50	0,43
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	4.700.000	98,4300	4.626.210,94	0,25
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	3.500.000	96,2282	3.367.985,60	0,18
XS2523390271	2,500% RWE A 2.5% 22-24/08/2025	4.800.000	99,8746	4.793.978,88	0,26
XS2715297672	3,970% SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	4.700.000	102,2545	4.805.961,50	0,26
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	4.200.000	104,1215	4.373.104,68	0,24
XS2948452326	3,454% SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	2.850.000	99,0211	2.822.101,64	0,15
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	2.750.000	97,7355	2.687.726,53	0,15
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	13.060.200	112,8060	14.732.689,21	0,80
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	4.400.000	100,0659	4.402.898,72	0,24
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	3.400.000	98,5598	3.351.032,18	0,18
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	9.700.000	101,6288	9.857.996,51	0,53
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	3.000.000	99,9558	2.998.672,50	0,16
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	6.700.000	107,8516	7.226.060,55	0,39
DE000A3MQ556	1,375% VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	11.600.000	98,9201	11.474.733,92	0,62
				512.966.922,30	27,79
USD					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	5.800.000	96,4503	5.168.730,10	0,28
US031162DN74	5,507% AMGEN INC 5.507% 23-02/03/2026	8.000.000	100,0037	7.391.939,39	0,40
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	15.500.000	99,2011	14.206.936,96	0,77
US38141GA468	6,484% GOLDMAN SACHS GP 23-24/10/2029 FRN	10.600.000	105,5838	10.340.834,26	0,56
US46647PDX15	6,087% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2029 FRN	4.850.000	104,6283	4.688.602,50	0,26

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US55354GAL41	3,875% MSCI INC 3.875% 20-15/02/2031	6.900.000	92,7943	5.915.924,72	0,32
US91282CAV37	0,875% US TREASURY N/B 0.875% 20-15/11/2030	24.900.000	84,2227	19.376.735,97	1,05
US91282CHA27	3,500% US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	24.800.000	98,7891	22.636.687,96	1,23
US91282CHE49	3,625% US TREASURY N/B 3.625% 23-31/05/2028	26.400.000	99,1250	24.179.063,11	1,31
US91282CJT99	4,000% US TREASURY N/B 4% 24-15/01/2027	9.400.000	100,0781	8.691.992,31	0,47
US91282CHQ78	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	26.600.000	100,6523	24.737.616,59	1,34
US91282CHW47	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030	21.900.000	100,4609	20.327.953,13	1,10
US91282CJA09	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2028	26.200.000	102,2578	24.754.269,81	1,34
US91282CHZ77	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	32.300.000	102,9102	30.712.351,89	1,66
US91282CJG78	4,875% US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2030	8.700.000	104,1484	8.371.905,58	0,45
				231.501.544,28	12,54
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				744.468.466,58	40,33
Anleihen				744.468.466,58	40,33
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	7.100.000	97,7367	6.939.304,00	0,37
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	9.900.000	96,4869	9.552.209,04	0,52
				16.491.513,04	0,89
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				16.491.513,04	0,89
Wandelanleihen				16.491.513,04	0,89
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD 21.500	0,0001	1,39	0,00
				1,39	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				1,39	0,00
Optionsscheine				1,39	0,00
Investmentfondsanteile					
Luxemburg					
LU1012014905	FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES I EUR	49.892	189,7600	9.467.505,92	0,51
				9.467.505,92	0,51
Investmentfondsanteile				9.467.505,92	0,51

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	459.700	297,0500	126.170.086,85	6,84
					126.170.086,85	6,84
					126.170.086,85	6,84
Zertifikate					126.170.086,85	6,84
Wertpapiervermögen					1.673.558.653,03	90,66
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025			216		-572.400,00	-0,03
					-572.400,00	-0,03
USD						
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025			492		1.292.733,07	0,07
					1.292.733,07	0,07
Long-Positionen					720.333,07	0,04
Futures					720.333,07	0,04
Bankguthaben					170.268.015,03	9,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.382.664,66	0,08
Netto-Teilfondsvermögen					1.845.929.665,79	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
17.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	124.272.292,88	USD	-130.500.000,00	3.803.266,81
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	4.905.842,41	EUR	-5.245.153,33	-89.341,70
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	111.493,48	CHF	-107.056,95	-1.018,38
15.05.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	122.930.185,76	USD	-135.000.000,00	-1.503.296,25

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025	216	27.829.440,00	1,51
		27.829.440,00	1,51
USD			
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025	492	51.837.175,46	2,82
		51.837.175,46	2,82
Long-Positionen		79.666.615,46	4,33
Futures		79.666.615,46	4,33

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Schwedische Krone	SEK	1	10,8175
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse I	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43Y	A14UL3	A0M43X	A14UL2
ISIN-Code:	LU0323578491	LU1245471211	LU0323578228	LU1245471138
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,465% p.a.	1,465% p.a.	0,715% p.a.	0,715% p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A3EMDZ	A14UL5	A14UL6
ISIN-Code:	LU2634692755	LU1245471484	LU1245471567
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,815% p.a.	0,815% p.a.	1,865% p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	41,73%
Deutschland	12,48%
Irland	9,38%
Frankreich	5,55%
Niederlande	5,08%
Schweiz	4,83%
Großbritannien	4,14%
Dänemark	2,16%
Kanada	1,58%
Schweden	1,04%
Belgien	0,95%
Luxemburg	0,80%
Spanien	0,56%
Wertpapiervermögen	90,28%
Futures	0,04%
Bankguthaben	9,58%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Informationstechnologie	12,43%
Finanzen	12,43%
Staaten	11,92%
Gesundheitswesen	10,99%
Basiskonsumgüter	10,71%
Industrieunternehmen	10,40%
Gold	7,91%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,48%
Kommunikationsdienste	2,28%
Material	1,56%
Versorgungsunternehmen	1,27%
Immobilien	0,83%
Sonstige	0,70%
Energie	0,37%
Wertpapiervermögen	90,28%
Futures	0,04%
Bankguthaben	9,58%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	685.598.452,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 601.251.852,79)	
Bankguthaben	72.785.273,35
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	266.858,45
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.002.037,41
Zinsforderungen	1.898.315,43
Dividendenforderungen	136.066,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	103.330,86
Forderungen aus Devisengeschäften	352.201,52
	762.142.535,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-50.524,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.498.440,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-351.355,60
Sonstige Passiva	-799.380,82
	-2.699.700,50
Netto-Teilfondsvermögen	759.442.835,40

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	211.451.794,46 EUR
Umlaufende Anteile	993.670,433
Anteilwert	212,80 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.554.400,82 EUR
Umlaufende Anteile	100.561,961
Anteilwert	154,67 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	497.668.965,46 EUR
Umlaufende Anteile	2.128.798,204
Anteilwert	233,78 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.893.758,56 EUR
Umlaufende Anteile	137.955,572
Anteilwert	165,95 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.157,50 EUR
Umlaufende Anteile	102,501
Anteilwert	118,61 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.571.354,50 EUR
Umlaufende Anteile	32.087,469
Anteilwert	142,47 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.290.404,10 EUR
Umlaufende Anteile	48.936,996
Anteilwert	148,98 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	101.400	731,2000	9.936.500,15	1,31
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	79.900	474,0500	5.076.100,78	0,67
					15.012.600,93	1,98
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	53.800	271,6000	14.612.080,00	1,92
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	19.200	355,3000	6.821.760,00	0,90
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	49.300	75,9400	3.743.842,00	0,49
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	202.600	35,4000	7.172.040,00	0,95
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	233.500	39,8300	9.300.305,00	1,23
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	67.900	55,7500	3.785.425,00	0,50
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	81.100	94,8400	7.691.524,00	1,01
					53.126.976,00	7,00
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	280.917	36,1800	10.163.577,06	1,34
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	130.600	98,8400	12.908.504,00	1,70
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9.900	587,1000	5.812.290,00	0,76
					28.884.371,06	3,80
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	245.591	52,3200	15.364.487,77	2,02
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	247.100	54,8600	13.555.906,00	1,79
					28.920.393,77	3,81
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	34.600	304,3300	9.729.112,08	1,28
					9.729.112,08	1,28
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3.116	4.564,8000	9.201.356,41	1,21
					9.201.356,41	1,21
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	9.500	625,6000	5.943.200,00	0,78
					5.943.200,00	0,78
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	519.400	164,0000	7.874.425,70	1,04
					7.874.425,70	1,04

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	35.000	158,4000	5.814.673,03	0,77
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	173.200	90,2400	16.392.645,66	2,16
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	46.400	296,7000	14.439.016,20	1,90
					36.646.334,89	4,83
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	54.000	144,8400	7.226.610,00	0,95
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	58.000	130,8200	7.010.588,56	0,92
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	75.500	154,3300	10.765.882,84	1,42
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	47.100	192,7200	8.386.872,40	1,10
US0311001004	AMETEK INC	USD	65.100	170,3900	10.248.904,19	1,35
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	128.900	66,5900	7.930.750,25	1,04
US0378331005	APPLE INC	USD	27.600	217,9000	5.556.721,80	0,73
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	42.300	145,0600	5.669.442,85	0,75
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	37.900	526,3100	18.430.332,63	2,43
US2358511028	DANAHER CORP	USD	62.400	205,8500	11.868.280,51	1,56
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	115.200	86,1000	9.164.483,05	1,21
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	207.500	72,6300	13.924.720,50	1,83
US45167R1041	IDEX CORP	USD	25.957	180,9100	4.338.797,81	0,57
US45168D1046	IDEX LABORATORIES INC	USD	15.900	415,8700	6.109.519,54	0,80
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	43.800	174,7100	7.070.403,77	0,93
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	84.000	163,7100	12.705.941,05	1,67
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	8.450	540,6100	4.220.783,98	0,56
US57667L1070	MATCH GROUP INC	USD	172.200	30,6300	4.873.404,79	0,64
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	17.400	307,0900	4.937.047,03	0,65
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	36.800	378,8000	12.879.829,99	1,70
US7134481081	PEPSICO INC	USD	85.800	149,2700	11.833.471,31	1,56
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	53.700	168,0300	8.337.070,13	1,10
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	17.000	582,6400	9.151.695,46	1,21
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	24.500	269,9700	6.111.304,63	0,80
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	176.700	77,8100	12.703.526,75	1,67
US8636671013	STRYKER CORP	USD	12.700	364,5000	4.277.141,27	0,56
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	16.700	500,1600	7.717.520,10	1,02
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	13.550	342,8500	4.292.356,56	0,57
					237.743.403,75	31,30
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					433.082.174,59	57,03
Aktien, Anrechte und Genussscheine					433.082.174,59	57,03

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	1.800.000	104,7961	1.886.329,98	0,25
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	2.809.000	99,9581	2.807.822,75	0,37
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	1.800.000	95,9712	1.727.481,60	0,23
XS2462324232	1,949% BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	1.266.000	99,5529	1.260.339,21	0,17
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	2.109.000	95,3482	2.010.893,54	0,26
XS1200679071	1,125% BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	1.012.000	97,2175	983.840,59	0,13
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	1.500.000	100,2728	1.504.092,00	0,20
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	1.181.000	101,9834	1.204.424,31	0,16
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	2.978.000	101,1913	3.013.478,40	0,40
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	2.200.000	101,1406	2.225.092,32	0,29
DE0001030716	0,000% BUNDESABL-120 0% 20-10/10/2025	4.000.000	98,9020	3.956.080,00	0,52
DE0001141851	0,000% BUNDESABL-185 0% 22-16/04/2027	2.109.200	96,0290	2.025.443,67	0,27
FR001400TWD7	3,125% BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	2.500.000	98,3976	2.459.940,75	0,32
XS3002420498	3,250% CARLSBERG BREW 3.25% 25-28/02/2032	800.000	98,5421	788.336,64	0,10
XS2696046460	4,000% CARLSBERG BREW 4% 23-05/10/2028	591.000	103,3744	610.943,12	0,08
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	700.000	98,8441	691.908,42	0,09
XS2264977146	0,200% COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	2.000.000	90,6785	1.813.571,00	0,24
DE000CZ43Z57	2,875% COMMERZBANK AG 2.875% 23-28/04/2026	3.079.000	100,6060	3.097.660,28	0,41
XS2860946867	3,331% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	2.000.000	99,9283	1.998.566,40	0,26
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	1.012.000	102,2900	1.035.174,80	0,14
DE000A351Z56	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	1.800.000	103,4489	1.862.079,66	0,24
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	1.550.000	100,4226	1.556.550,30	0,20
XS2948768556	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	1.700.000	97,0546	1.649.928,37	0,22
DE0001102390	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	4.500.000	98,6560	4.439.520,00	0,58
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	1.603.000	95,6720	1.533.622,16	0,20
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	1.900.000	100,0360	1.900.684,00	0,25
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	2.700.000	97,9780	2.645.406,00	0,35
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	1.000.000	97,9458	979.457,50	0,13
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	1.100.000	100,5459	1.106.005,45	0,15
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	1.300.000	98,5582	1.281.256,08	0,17
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	1.000.000	91,7630	917.630,00	0,12
XS2751678272	5,250% ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	800.000	104,1122	832.897,44	0,11
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	2.500.000	72,0840	1.802.100,00	0,24
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	5.822.000	92,8647	5.406.581,09	0,71
DE000A4DFCB7	3,250% EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	750.000	101,2571	759.428,10	0,10

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	1.150.000	101,1207	1.162.888,63	0,15
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	2.986.000	102,2337	3.052.697,39	0,40
FR001400BKZ3	2,000% FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	5.500.000	92,3340	5.078.370,00	0,67
FR001400HI98	2,750% FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	2.900.000	100,6860	2.919.894,00	0,38
XS2949317676	4,247% IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	2.400.000	99,8054	2.395.330,08	0,32
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	1.700.000	97,5038	1.657.563,75	0,22
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	2.000.000	95,6399	1.912.797,20	0,25
XS2585966257	3,000% ING BANK NV 3% 23-15/02/2026	800.000	100,5882	804.706,00	0,11
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	450.000	99,1109	445.998,83	0,06
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	2.953.000	102,4602	3.025.651,18	0,40
DE000A3E5VK1	0,750% LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	500.000	83,1468	415.734,10	0,05
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	2.000.000	97,5713	1.951.426,60	0,26
XS2595028536	4,656% MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	1.603.000	104,6129	1.676.945,59	0,22
XS2643673952	4,500% NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	717.000	105,5055	756.474,15	0,10
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	2.300.000	87,8190	2.019.837,00	0,27
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	8.394.800	95,3450	8.004.022,06	1,05
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	2.151.000	100,3475	2.158.474,73	0,28
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	844.000	98,4300	830.749,37	0,11
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	1.000.000	96,2282	962.281,60	0,13
XS2523390271	2,500% RWE A 2.5% 22-24/08/2025	1.350.000	99,8746	1.348.306,56	0,18
XS2715297672	3,970% SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	1.266.000	102,2545	1.294.541,97	0,17
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	1.012.000	104,1215	1.053.709,98	0,14
XS2948452326	3,454% SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	750.000	99,0211	742.658,33	0,10
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	700.000	97,7355	684.148,57	0,09
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	6.342.325	112,8060	7.154.523,14	0,94
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	1.600.000	100,0659	1.601.054,08	0,21
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	1.200.000	98,5598	1.182.717,24	0,16
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	2.600.000	101,6288	2.642.349,58	0,35
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	800.000	99,9558	799.646,00	0,10
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.500.000	107,8516	1.617.774,75	0,21
DE000A3MQ556	1,375% VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	2.100.000	98,9201	2.077.322,52	0,27
				129.205.160,91	17,01
USD					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	1.500.000	96,4503	1.336.740,54	0,18
US031162DN74	5,507% AMGEN INC 5.507% 23-02/03/2026	1.687.000	100,0037	1.558.775,22	0,21
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	3.600.000	99,2011	3.299.675,68	0,43
US38141GA468	6,484% GOLDMAN SACHS GP 23-24/10/2029 FRN	2.531.000	105,5838	2.469.118,06	0,33
US46647PDX15	6,087% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2029 FRN	1.139.000	104,6283	1.101.096,54	0,15

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US55354GAL41	3,875% MSCI INC 3.875% 20-15/02/2031	1.800.000	92,7943	1.543.284,71	0,20
US91282CAV37	0,875% US TREASURY N/B 0.875% 20-15/11/2030	6.000.000	84,2227	4.669.093,01	0,61
US91282CHA27	3,500% US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	5.062.200	98,7891	4.620.622,66	0,61
US91282CHE49	3,625% US TREASURY N/B 3.625% 23-31/05/2028	6.074.600	99,1250	5.563.565,79	0,73
US91282CJT99	4,000% US TREASURY N/B 4% 24-15/01/2027	2.278.000	100,0781	2.106.421,11	0,28
US91282CHQ78	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	6.243.400	100,6523	5.806.272,01	0,76
US91282CHW47	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030	1.687.400	100,4609	1.566.273,43	0,21
US91282CJA09	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2028	6.243.400	102,2578	5.898.885,81	0,78
US91282CHZ77	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	7.593.300	102,9102	7.220.065,07	0,95
US91282CJG78	4,875% US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2030	6.580.800	104,1484	6.332.624,85	0,83
				55.092.514,49	7,26
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				184.297.675,40	24,27
Anleihen				184.297.675,40	24,27
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	2.900.000	97,7367	2.834.363,60	0,37
				2.834.363,60	0,37
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2.834.363,60	0,37
Wandelanleihen				2.834.363,60	0,37
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD 12.900	0,0001	0,83	0,00
				0,83	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,83	0,00
Optionsscheine				0,83	0,00
Investmentfondsanteile					
Luxemburg					
LU1012014905	FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES I EUR	27.954	189,7600	5.304.551,04	0,70
				5.304.551,04	0,70
Investmentfondsanteile				5.304.551,04	0,70

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	218.900	297,0500	60.079.686,78	7,91
					60.079.686,78	7,91
					60.079.686,78	7,91
Zertifikate						
					60.079.686,78	7,91
Wertpapiervermögen					685.598.452,24	90,28
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025			51		-135.150,00	-0,02
					-135.150,00	-0,02
USD						
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025			153		402.008,45	0,06
					402.008,45	0,06
Long-Positionen					266.858,45	0,04
Futures					266.858,45	0,04
Bankguthaben					72.785.273,35	9,58
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					792.251,36	0,10
Netto-Teilfondsvermögen					759.442.835,40	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
17.04.2025	J.P. Morgan SE	USD	8.000.000,00	EUR	-7.603.771,28	-218.696,88
17.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	45.709.349,10	USD	-48.000.000,00	1.398.902,73
15.05.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	14.569.503,50	USD	-16.000.000,00	-178.168,44

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025	51	6.570.840,00	0,87
		6.570.840,00	0,87
USD			
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025	153	16.120.097,25	2,13
		16.120.097,25	2,13
Long-Positionen		22.690.937,25	3,00
Futures		22.690.937,25	3,00

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Schwedische Krone	SEK	1	10,8175
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43S	A2AQ5Y	A2QFWV	A2QFWW
ISIN-Code:	LU0323577766	LU1484808933	LU2243568388	LU2243568461
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,335% p.a.	0,735% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWY	A2QFWZ	A3EMD2	A2QFW2
ISIN-Code:	LU2243568628	LU2243568891	LU2634693308	LU2243569279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715% p.a.	0,715% p.a.	0,815% p.a.	0,815% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	38,63%
Deutschland	20,84%
Niederlande	9,53%
Irland	6,88%
Frankreich	4,23%
Großbritannien	2,41%
Schweiz	2,15%
Belgien	1,82%
Kanada	1,34%
Spanien	1,16%
Schweden	0,88%
Dänemark	0,86%
Luxemburg	0,25%
Wertpapiervermögen	90,98%
Futures	0,07%
Bankguthaben	8,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	29,89%
Finanzen	12,11%
Industrieunternehmen	7,92%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,00%
Informationstechnologie	6,73%
Gesundheitswesen	5,90%
Basiskonsumgüter	5,89%
Gold	5,86%
Versorgungsunternehmen	3,31%
Immobilien	2,44%
Material	1,91%
Kommunikationsdienste	1,40%
Energie	0,62%
Wertpapiervermögen	90,98%
Futures	0,07%
Bankguthaben	8,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	843.900.571,98
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 795.994.177,30)	
Bankguthaben	81.882.567,49
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	645.844,91
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.720.569,46
Zinsforderungen	5.050.279,74
Dividendenforderungen	67.894,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	163.447,45
Forderungen aus Devisengeschäften	220.783,04
	933.651.958,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-716.631,45
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.495.320,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-220.252,77
Sonstige Passiva	-628.696,93
	-6.060.901,15
Netto-Teilfondsvermögen	927.591.057,74

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	609.673.771,51 EUR
Umlaufende Anteile	5.003.564,680
Anteilwert	121,85 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	248.983.975,41 EUR
Umlaufende Anteile	2.355.397,452
Anteilwert	105,71 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.684.753,71 EUR
Umlaufende Anteile	360.842,313
Anteilwert	101,66 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.831.660,86 EUR
Umlaufende Anteile	25.894,799
Anteilwert	109,35 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.275.638,80 EUR
Umlaufende Anteile	213.305,857
Anteilwert	104,43 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.175.049,36 EUR
Umlaufende Anteile	54.702,654
Anteilwert	112,88 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.445,13 EUR
Umlaufende Anteile	258,507
Anteilwert	110,04 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	937.762,96 EUR
Umlaufende Anteile	8.343,094
Anteilwert	112,40 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	54.400	731,2000	5.330.824,54	0,57
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	42.000	474,0500	2.668.288,27	0,29
					7.999.112,81	0,86
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	28.600	271,6000	7.767.760,00	0,84
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	10.300	355,3000	3.659.590,00	0,39
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	25.900	75,9400	1.966.846,00	0,21
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	112.200	35,4000	3.971.880,00	0,43
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	127.600	39,8300	5.082.308,00	0,55
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	35.700	55,7500	1.990.275,00	0,21
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	42.600	94,8400	4.040.184,00	0,44
					28.478.843,00	3,07
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	147.552	36,1800	5.338.431,36	0,57
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	69.100	98,8400	6.829.844,00	0,74
					12.168.275,36	1,31
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	133.059	52,3200	8.324.341,60	0,90
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	131.500	54,8600	7.214.090,00	0,78
					15.538.431,60	1,68
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	18.600	304,3300	5.230.100,71	0,56
					5.230.100,71	0,56
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1.749	4.564,8000	5.164.689,46	0,56
					5.164.689,46	0,56
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	5.200	625,6000	3.253.120,00	0,35
					3.253.120,00	0,35
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	272.900	164,0000	4.137.333,03	0,45
					4.137.333,03	0,45
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	18.500	158,4000	3.073.470,03	0,33

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	91.800	90,2400	8.688.480,78	0,94
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	26.300	296,7000	8.184.183,75	0,88
					19.946.134,56	2,15
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	28.450	144,8400	3.807.352,86	0,41
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	30.700	130,8200	3.710.777,05	0,40
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	39.900	154,3300	5.689.519,54	0,61
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	25.000	192,7200	4.451.630,79	0,48
US0311001004	AMETEK INC	USD	35.400	170,3900	5.573.136,84	0,60
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	69.200	66,5900	4.257.625,43	0,46
US0378331005	APPLE INC	USD	14.700	217,9000	2.959.558,35	0,32
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	22.300	145,0600	2.988.855,22	0,32
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	19.900	526,3100	9.677.140,35	1,04
US2358511028	DANAHER CORP	USD	32.800	205,8500	6.238.455,14	0,67
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	64.400	86,1000	5.123.200,59	0,55
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	111.500	72,6300	7.482.440,17	0,81
US45167R1041	IDEX CORP	USD	13.678	180,9100	2.286.322,63	0,25
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	USD	8.500	415,8700	3.266.095,35	0,35
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	24.700	174,7100	3.987.191,17	0,43
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	46.900	163,7100	7.094.150,42	0,77
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	4.530	540,6100	2.262.739,81	0,24
US57667L1070	MATCH GROUP INC	USD	92.900	30,6300	2.629.148,11	0,28
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	9.300	307,0900	2.638.766,52	0,29
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	19.400	378,8000	6.789.910,38	0,73
US7134481081	PEPSICO INC	USD	45.400	149,2700	6.261.533,77	0,68
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	31.500	168,0300	4.890.460,13	0,53
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	9.100	582,6400	4.898.848,75	0,53
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	13.100	269,9700	3.267.677,17	0,35
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	98.000	77,8100	7.045.532,66	0,76
US8636671013	STRYKER CORP	USD	7.400	364,5000	2.492.192,55	0,27
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	9.100	500,1600	4.205.355,26	0,45
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7.100	342,8500	2.249.131,48	0,24
					128.224.748,49	13,82
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					230.140.789,02	24,81
Aktien, Anrechte und Genussscheine					230.140.789,02	24,81

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	5.100.000	104,7961	5.344.601,61	0,58
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	7.318.000	99,9581	7.314.933,03	0,79
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	5.359.000	95,9712	5.143.096,61	0,55
XS2462324232	1,949% BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	2.800.000	99,5529	2.787.480,08	0,30
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	5.300.000	95,3482	5.053.454,60	0,54
XS1200679071	1,125% BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	7.422.000	97,2175	7.215.479,14	0,78
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	4.500.000	100,2728	4.512.276,00	0,49
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	3.300.000	101,9834	3.365.453,19	0,36
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	7.886.000	101,1913	7.979.949,86	0,86
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	5.800.000	101,1406	5.866.152,48	0,63
DE0001030716	0,000% BUNDESobl-120 0% 20-10/10/2025	14.018.400	98,9020	13.864.477,97	1,49
DE0001141851	0,000% BUNDESobl-185 0% 22-16/04/2027	6.390.700	96,0290	6.136.925,30	0,66
FR001400TWD7	3,125% BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	7.200.000	98,3976	7.084.629,36	0,76
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.050.000	98,8441	2.026.303,23	0,22
XS2264977146	0,200% COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	5.256.000	90,6785	4.766.064,59	0,51
DE000CZ43Z57	2,875% COMMERZBANK AG 2.875% 23-28/04/2026	8.607.000	100,6060	8.659.162,72	0,93
XS2860946867	3,331% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	5.700.000	99,9283	5.695.914,24	0,61
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	2.114.000	102,2900	2.162.410,60	0,23
DE000A351ZS6	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	4.600.000	103,4489	4.758.648,02	0,51
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	6.288.000	100,4226	6.314.573,09	0,68
XS2948768556	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	4.845.000	97,0546	4.702.295,85	0,51
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	4.226.200	95,6720	4.043.290,06	0,44
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	10.925.900	100,0360	10.929.833,32	1,18
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	8.246.100	97,9780	8.079.363,86	0,87
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	3.000.000	97,9458	2.938.372,50	0,32
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG 0.01% 19-15/01/2027	2.474.000	95,8862	2.372.224,59	0,26
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	3.299.000	100,5460	3.317.010,89	0,36
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	3.712.000	98,5582	3.658.478,90	0,39
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	2.100.000	91,7630	1.927.023,00	0,21
XS2751678272	5,250% ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	2.100.000	104,1122	2.186.355,78	0,24
XS2338570331	0,875% EQT 0.875% 21-14/05/2031	4.741.000	85,2292	4.040.718,27	0,44
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	7.215.000	72,0840	5.200.860,60	0,56
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	12.576.000	92,8647	11.678.660,90	1,26
DE000A4DFCB7	3,250% EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	3.609.000	101,2571	3.654.368,02	0,39
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	2.600.000	101,1207	2.629.139,50	0,28

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	8.762.000	102,2337	8.957.714,17	0,97
FR001400BKZ3	2,000% FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	6.184.500	92,3340	5.710.396,23	0,62
FR001400HI98	2,750% FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	8.452.200	100,6860	8.510.182,09	0,92
DE000A3MP5P6	0,010% GEM DT LAENDER 0.01% 21-08/10/2027	4.400.000	94,2068	4.145.099,20	0,45
XS2949317676	4,247% IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	5.400.000	99,8054	5.389.492,68	0,58
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	4.948.000	97,5038	4.824.485,55	0,52
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	5.772.000	95,6399	5.520.332,72	0,60
XS2585966257	3,000% ING BANK NV 3% 23-15/02/2026	2.300.000	100,5883	2.313.529,75	0,25
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.300.000	99,1109	1.288.441,05	0,14
XS2209794408	0,000% KFW 0% 20-15/09/2028	22.884.000	92,1419	21.085.740,95	2,27
XS2626288760	2,750% KFW 2.75% 23-15/05/2030	4.484.000	100,5633	4.509.259,72	0,49
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	7.400.000	102,4602	7.582.058,50	0,82
DE000A3E5VK1	0,750% LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	3.200.000	83,1468	2.660.698,24	0,29
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	5.900.000	97,5713	5.756.708,47	0,62
XS2595028536	4,656% MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	4.432.000	104,6129	4.636.445,94	0,50
XS2643673952	4,500% NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	6.236.000	105,5055	6.579.320,49	0,71
XS1947578321	0,625% NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	6.000.000	92,8166	5.568.996,60	0,60
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	12.987.600	87,8190	11.405.580,44	1,23
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	17.419.600	95,3450	16.608.717,62	1,79
DE000NWB0AH9	0,000% NRW BANK 0% 19-15/10/2029	5.463.000	88,6151	4.841.045,10	0,52
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	5.463.000	100,3475	5.481.983,93	0,59
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	2.600.000	98,4300	2.559.180,52	0,28
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	2.600.000	96,2282	2.501.932,16	0,27
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	9.174.000	99,4020	9.119.139,48	0,98
XS2715297672	3,970% SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	3.100.000	102,2545	3.169.889,50	0,34
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	2.700.000	104,1215	2.811.281,58	0,30
XS2948452326	3,454% SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	2.200.000	99,0211	2.178.464,42	0,23
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	2.100.000	97,7355	2.052.445,71	0,22
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	7.405.900	112,8060	8.354.299,55	0,90
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	3.300.000	100,0659	3.302.174,04	0,36
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	2.500.000	98,5598	2.463.994,25	0,27
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	6.699.000	101,6288	6.808.115,32	0,73
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	2.300.000	99,9558	2.298.982,25	0,25
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	4.300.000	107,8516	4.637.620,95	0,50
XS2554488978	4,250% VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	4.500.000	103,0170	4.635.767,25	0,50
DE000A3MQS56	1,375% VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	6.000.000	98,9201	5.935.207,20	0,64
				393.614.705,38	42,44

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	4.432.000	96,4503	3.949.622,73	0,43
US031162DN74	5,507% AMGEN INC 5.507% 23-02/03/2026	4.600.000	100,0037	4.250.365,15	0,46
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	11.339.000	99,2011	10.393.061,81	1,12
US38141GA468	6,484% GOLDMAN SACHS GP 23-24/10/2029 FRN	6.803.000	105,5838	6.636.669,38	0,72
US46647PDX15	6,087% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2029 FRN	3.196.000	104,6283	3.089.644,05	0,33
US55354GAL41	3,875% MSCI INC 3.875% 20-15/02/2031	4.741.000	92,7943	4.064.840,44	0,44
US91282CAV37	0,875% US TREASURY N/B 0.875% 20-15/11/2030	18.038.200	84,2227	14.037.005,57	1,51
US91282CHA27	3,500% US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	17.625.800	98,7891	16.088.295,75	1,73
US91282CHE49	3,625% US TREASURY N/B 3.625% 23-31/05/2028	19.378.200	99,1250	17.747.981,84	1,91
US91282CT99	4,000% US TREASURY N/B 4% 24-15/01/2027	5.360.000	100,0781	4.956.284,98	0,53
US91282CHQ78	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	18.038.200	100,6523	16.775.266,00	1,81
US91282CHW47	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030	14.636.800	100,4609	13.586.127,14	1,47
US91282CJA09	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2028	16.801.200	102,2578	15.874.100,68	1,71
US91282CHZ77	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	17.213.500	102,9102	16.367.401,52	1,76
US91282CJG78	4,875% US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2030	7.112.200	104,1484	6.843.984,70	0,74
				154.660.651,74	16,67
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				548.275.357,12	59,11
Anleihen				548.275.357,12	59,11
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	3.600.000	97,7367	3.518.520,34	0,38
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	7.900.000	96,4869	7.622.469,84	0,82
				11.140.990,18	1,20
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				11.140.990,18	1,20
Wandelanleihen				11.140.990,18	1,20
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	5.900	0,0001	0,38
				0,38	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,38	0,00
Optionsscheine				0,38	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	198.000	297,0500	54.343.435,28	5,86
					54.343.435,28	5,86
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					54.343.435,28	5,86
Zertifikate					54.343.435,28	5,86
Wertpapiervermögen					843.900.571,98	90,98
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025			140		-371.000,00	-0,04
					-371.000,00	-0,04
USD						
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025			387		1.016.844,91	0,11
					1.016.844,91	0,11
Long-Positionen					645.844,91	0,07
Futures					645.844,91	0,07
Bankguthaben					81.882.567,49	8,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.162.073,36	0,12
Netto-Teilfondsvermögen					927.591.057,74	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
17.04.2025	J.P. Morgan SE	USD	4.500.000,00	EUR	-4.277.121,35	-123.017,00
17.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	91.894.837,26	USD	-96.500.000,00	2.812.377,37
15.05.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	79.221.675,27	USD	-87.000.000,00	-968.790,91

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025	140	18.037.600,00	1,95
		18.037.600,00	1,95
USD			
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025	387	40.774.363,62	4,40
		40.774.363,62	4,40
Long-Positionen		58.811.963,62	6,35
Futures		58.811.963,62	6,35

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Schwedische Krone	SEK	1	10,8175
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	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:	0,335% p.a.	0,735% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWN	A2QFWP	A3EMD3	A2QFWS
ISIN-Code:	LU2243567810	LU2243567901	LU2634693217	LU2243568206
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715% p.a.	0,715% p.a.	0,815% p.a.	0,815% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,56%
Deutschland	14,07%
Irland	9,43%
Schweiz	5,07%
Niederlande	5,02%
Frankreich	4,87%
Großbritannien	4,26%
Dänemark	2,02%
Kanada	1,54%
Schweden	1,26%
Belgien	0,65%
Spanien	0,47%
Luxemburg	0,08%
Wertpapiervermögen	91,30%
Futures	0,02%
Bankguthaben	8,62%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	13,43%
Informationstechnologie	12,64%
Finanzen	12,30%
Gesundheitswesen	11,39%
Basiskonsumgüter	10,93%
Industrieunternehmen	10,59%
Gold	7,97%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,75%
Kommunikationsdienste	2,36%
Material	1,57%
Versorgungsunternehmen	1,40%
Immobilien	0,68%
Energie	0,29%
Wertpapiervermögen	91,30%
Futures	0,02%
Bankguthaben	8,62%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	217.627.610,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 201.157.710,22)	
Bankguthaben	20.554.060,44
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	57.467,73
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	188.303,94
Zinsforderungen	588.354,37
Dividendenforderungen	40.045,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.040,69
Forderungen aus Devisengeschäften	115.648,26
	239.176.531,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-499.480,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-115.370,50
Sonstige Passiva	-190.678,97
	-805.529,47
Netto-Teilfondsvermögen	238.371.001,63

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	115.687.399,88 EUR
Umlaufende Anteile	960.024,768
Anteilwert	120,50 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.083.084,29 EUR
Umlaufende Anteile	184.891,061
Anteilwert	119,44 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.413.202,06 EUR
Umlaufende Anteile	242.285,094
Anteilwert	117,27 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.045.622,97 EUR
Umlaufende Anteile	31.836,102
Anteilwert	127,08 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.236.041,04 EUR
Umlaufende Anteile	35.167,573
Anteilwert	120,45 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.052.203,05 EUR
Umlaufende Anteile	480.685,560
Anteilwert	131,17 EUR

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	297.399,03 EUR
Umlaufende Anteile	2.537,335
Anteilwert	117,21 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	556.049,31 EUR
Umlaufende Anteile	4.256,966
Anteilwert	130,62 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	32.800	731,2000	3.214.173,62	1,35
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	25.200	474,0500	1.600.972,96	0,67
					4.815.146,58	2,02
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	17.200	271,6000	4.671.520,00	1,96
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	6.234	355,3000	2.214.940,20	0,93
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	15.500	75,9400	1.177.070,00	0,49
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	65.900	35,4000	2.332.860,00	0,98
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	77.592	39,8300	3.090.489,36	1,30
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	21.400	55,7500	1.193.050,00	0,50
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	25.600	94,8400	2.427.904,00	1,02
					17.107.833,56	7,18
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	85.925	36,1800	3.108.766,50	1,30
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	41.600	98,8400	4.111.744,00	1,73
					7.220.510,50	3,03
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	80.650	52,3200	5.045.567,38	2,11
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	79.400	54,8600	4.355.884,00	1,83
					9.401.451,38	3,94
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	11.200	304,3300	3.149.307,96	1,32
					3.149.307,96	1,32
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	932	4.564,8000	2.752.138,69	1,16
					2.752.138,69	1,16
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	3.100	625,6000	1.939.360,00	0,81
					1.939.360,00	0,81
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	163.800	164,0000	2.483.309,45	1,04
					2.483.309,45	1,04
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	11.200	158,4000	1.860.695,37	0,78

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	55.500	90,2400	5.252.839,69	2,20
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	15.989	296,7000	4.975.548,06	2,09
					12.089.083,12	5,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	17.100	144,8400	2.288.426,50	0,96
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	18.300	130,8200	2.211.961,56	0,93
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	23.900	154,3300	3.408.007,95	1,43
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	14.900	192,7200	2.653.171,95	1,11
US0311001004	AMETEK INC	USD	21.400	170,3900	3.369.071,42	1,41
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	40.400	66,5900	2.485.665,71	1,04
US0378331005	APPLE INC	USD	9.000	217,9000	1.811.974,50	0,76
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	13.400	145,0600	1.795.993,72	0,75
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	11.900	526,3100	5.786.832,67	2,43
US2358511028	DANAHER CORP	USD	19.820	205,8500	3.769.700,64	1,58
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	37.800	86,1000	3.007.096,00	1,26
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	67.662	72,6300	4.540.599,70	1,91
US45167R1041	IDEX CORP	USD	8.187	180,9100	1.368.483,94	0,57
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	USD	5.200	415,8700	1.998.081,86	0,84
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	14.820	174,7100	2.392.314,70	1,00
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	28.493	163,7100	4.309.885,46	1,81
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	2.700	540,6100	1.348.652,87	0,57
US57667L1070	MATCH GROUP INC	USD	56.395	30,6300	1.596.025,92	0,67
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	5.700	307,0900	1.617.308,51	0,68
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	11.600	378,8000	4.059.946,41	1,70
US7134481081	PEPSICO INC	USD	27.200	149,2700	3.751.403,49	1,57
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	19.200	168,0300	2.980.851,89	1,25
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	5.600	582,6400	3.014.676,15	1,27
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	7.730	269,9700	1.928.178,97	0,81
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	59.200	77,8100	4.256.076,87	1,79
US8636671013	STRYKER CORP	USD	4.160	364,5000	1.401.016,35	0,59
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.563	500,1600	2.570.812,23	1,08
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4.200	342,8500	1.330.472,14	0,56
					77.052.690,08	32,33
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					138.010.831,32	57,90
Aktien, Anrechte und Genussscheine					138.010.831,32	57,90

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	400.000	104,7961	419.184,44	0,18
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	914.000	99,9581	913.616,94	0,38
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	600.000	95,9712	575.827,20	0,24
XS2462324232	1,949% BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	100.000	99,5529	99.552,86	0,04
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	600.000	95,3482	572.089,20	0,24
XS1200679071	1,125% BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	300.000	97,2175	291.652,35	0,12
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	500.000	100,2728	501.364,00	0,21
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	300.000	101,9834	305.950,29	0,13
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	1.015.000	101,1913	1.027.092,20	0,43
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	600.000	101,1406	606.843,36	0,26
DE0001030716	0,000% BUNDESobl-120 0% 20-10/10/2025	1.850.400	98,9020	1.830.082,61	0,77
DE0001141851	0,000% BUNDESobl-185 0% 22-16/04/2027	326.600	96,0290	313.630,71	0,13
FR001400TWD7	3,125% BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	700.000	98,3976	688.783,41	0,29
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	200.000	98,8441	197.688,12	0,08
XS2264977146	0,200% COCA-COLA EUROPEAN PA 0.2% 20-02/12/2028	600.000	90,6785	544.071,30	0,23
DE000CZ43Z57	2,875% COMMERZBANK AG 2.875% 23-28/04/2026	762.000	100,6060	766.618,10	0,32
XS2860946867	3,331% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	600.000	99,9283	599.569,92	0,25
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	272.000	102,2900	278.228,80	0,12
DE000A351ZS6	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	700.000	103,4489	724.142,09	0,30
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	707.000	100,4226	709.987,78	0,30
XS2948768556	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	653.000	97,0546	633.766,60	0,27
DE0001102390	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	1.523.800	98,6560	1.503.320,13	0,63
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	816.300	95,6720	780.970,54	0,33
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	979.600	100,0360	979.952,66	0,41
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	870.700	97,9780	853.094,45	0,36
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	300.000	97,9458	293.837,25	0,12
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	326.000	100,5460	327.779,80	0,14
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	435.000	98,5582	428.728,00	0,18
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	200.000	91,7630	183.526,00	0,08
XS2751678272	5,250% ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	200.000	104,1122	208.224,36	0,09
XS2338570331	0,875% EQT 0.875% 21-14/05/2031	600.000	85,2292	511.375,44	0,21
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	762.000	72,0840	549.280,08	0,23
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	1.088.000	92,8647	1.010.367,61	0,42
DE000A4DFCB7	3,250% EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	381.000	101,2571	385.789,47	0,16
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	250.000	101,1207	252.801,88	0,11

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	1.015.000	102,2337	1.037.671,75	0,44
FR001400BKZ3	2,000% FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	2.176.900	92,3340	2.010.018,85	0,84
FR001400HI98	2,750% FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	979.600	100,6860	986.320,06	0,41
XS2949317676	4,247% IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	700.000	99,8054	698.637,94	0,29
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	600.000	97,5038	585.022,50	0,25
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	812.000	95,6399	776.595,66	0,33
XS2585966257	3,000% ING BANK NV 3% 23-15/02/2026	200.000	100,5883	201.176,50	0,08
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	150.000	99,1109	148.666,28	0,06
XS2209794408	0,000% KFW 0% 20-15/09/2028	1.197.000	92,1419	1.102.937,94	0,46
XS2626288760	2,750% KFW 2.75% 23-15/05/2030	381.000	100,5633	383.146,29	0,16
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	700.000	102,4602	717.221,75	0,30
DE000A3E5VK1	0,750% LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	300.000	83,1468	249.440,46	0,11
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	600.000	97,5713	585.427,98	0,25
XS2595028536	4,656% MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	350.000	104,6129	366.145,33	0,15
XS2643673952	4,500% NASDAQ_INC 4.5% 23-15/02/2032	150.000	105,5055	158.258,19	0,07
XS1947578321	0,625% NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	700.000	92,8166	649.716,27	0,27
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	870.700	87,8190	764.640,03	0,32
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	2.122.500	95,3450	2.023.697,63	0,85
DE000NWB0AH9	0,000% NRW BANK 0% 19-15/10/2029	653.000	88,6151	578.656,86	0,24
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	707.000	100,3475	709.456,83	0,30
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	200.000	98,4300	196.860,04	0,08
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	250.000	96,2282	240.570,40	0,10
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	926.000	99,4020	920.462,52	0,39
XS2715297672	3,970% SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	300.000	102,2545	306.763,50	0,13
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	300.000	104,1215	312.364,62	0,13
XS2948452326	3,454% SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	200.000	99,0211	198.042,22	0,08
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	150.000	97,7355	146.603,27	0,06
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	1.900.000	112,8060	2.143.314,00	0,90
XS2937308497	4,120% TALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	400.000	100,0659	400.263,52	0,17
XS2937308737	4,500% TALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	300.000	98,5598	295.679,31	0,12
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	863.000	101,6288	877.056,80	0,37
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	200.000	99,9558	199.911,50	0,08
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	300.000	107,8516	323.554,95	0,14
XS2554488978	4,250% VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	200.000	103,0170	206.034,10	0,09
DE000A3MQS56	1,375% VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	300.000	98,9201	296.760,36	0,12
				42.665.886,16	17,90
USD					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	435.000	96,4503	387.654,75	0,16

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US031162DN74	5,507% AMGEN INC 5.507% 23-02/03/2026	350.000	100,0037	323.397,35	0,14
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	1.200.000	99,2011	1.099.891,90	0,46
US38141GA468	6,484% GOLDMAN SACHS GP 23-24/10/2029 FRN	653.000	105,5838	637.034,41	0,27
US46647PDX15	6,087% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2029 FRN	326.000	104,6283	315.151,43	0,13
US91282CAV37	0,875% US TREASURY N/B 0.875% 20-15/11/2030	2.176.900	84,2227	1.694.024,76	0,71
US91282CHA27	3,500% US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	1.959.200	98,7891	1.788.298,35	0,75
US91282CHE49	3,625% US TREASURY N/B 3.625% 23-31/05/2028	2.068.000	99,1250	1.894.026,61	0,79
US91282CJT99	4,000% US TREASURY N/B 4% 24-15/01/2027	653.000	100,0781	603.816,06	0,25
US91282CHQ78	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	2.068.000	100,6523	1.923.210,19	0,81
US91282CHW47	4,125% US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030	870.700	100,4609	808.198,58	0,34
US91282CJA09	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2028	2.176.900	102,2578	2.056.777,48	0,86
US91282CHZ77	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	1.850.400	102,9102	1.759.446,94	0,74
US91282CJG78	4,875% US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2030	1.959.200	104,1484	1.885.314,64	0,79
				17.176.243,45	7,20
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				59.842.129,61	25,10
Anleihen				59.842.129,61	25,10
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	800.000	97,7367	781.893,41	0,33
				781.893,41	0,33
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				781.893,41	0,33
Wandelanleihen				781.893,41	0,33
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD 2.207	0,0001	0,14	0,00
				0,14	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,14	0,00
Optionsscheine				0,14	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾	
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	69.200	297,0500	18.992.756,17	7,97
				18.992.756,17	7,97	
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
				18.992.756,17	7,97	
Zertifikate						
				18.992.756,17	7,97	
Wertpapiervermögen				217.627.610,65	91,30	
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025			15		-39.750,00	-0,02
				-39.750,00	-0,02	
USD						
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025			37		97.217,73	0,04
				97.217,73	0,04	
Long-Positionen				57.467,73	0,02	
Futures				57.467,73	0,02	
Bankguthaben				20.554.060,44	8,62	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				131.862,81	0,06	
Netto-Teilfondsvermögen				238.371.001,63	100,00	

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
17.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	9.427.553,25	USD	-9.900.000,00	288.523,69
15.05.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	8.195.345,72	USD	-9.000.000,00	-100.219,75

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025	15	1.932.600,00	0,82
		1.932.600,00	0,82
USD			
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025	37	3.898.324,17	1,64
		3.898.324,17	1,64
Long-Positionen		5.830.924,17	2,46
Futures		5.830.924,17	2,46

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Schwedische Krone	SEK	1	10,8175
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse F	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	989975	A0Q2PT	A3ETYA	A0M1D3
ISIN-Code:	LU0097333701	LU0366178969	LU2673417882	LU0320532970
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,965% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.	0,615% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-I	Anteilklasse IT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3D4BX	A3C9HA	A3EMD5	A412SR
ISIN-Code:	LU2571806624	LU2423020796	LU2634936566	LU3010360868
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,615% p.a.	0,615% p.a.	0,715% p.a.	0,715% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse MT	Anteilklasse MT2	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A3C9HB	A2DR5Z	A3D4BR	A3DTR1
ISIN-Code:	LU2423020879	LU1618024175	LU2571806897	LU2528596328
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,865% p.a.	0,585% p.a.	0,260% p.a.	0,560% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse HT wurde zum 18. März 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,83%
Großbritannien	7,15%
Schweiz	6,36%
Deutschland	5,06%
Frankreich	4,35%
Dänemark	3,66%
Schweden	3,44%
Irland	2,70%
Indien	2,54%
Kanada	2,28%
China	1,43%
Hongkong	0,91%
Wertpapiervermögen	98,71%
Optionen	-0,03%
Bankguthaben	1,24%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	21,86%
Informationstechnologie	20,24%
Gesundheitswesen	16,89%
Industrieunternehmen	15,14%
Basiskonsumgüter	14,79%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,69%
Kommunikationsdienste	3,53%
Material	1,57%
Wertpapiervermögen	98,71%
Optionen	-0,03%
Bankguthaben	1,24%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.324.834.447,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.092.152.252,36)	
Bankguthaben	16.596.342,25
Zinsforderungen	73.818,21
Dividendenforderungen	373.624,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.426.644,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	947.127,42
	1.344.252.003,62
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-461.979,12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-547.061,03
Sonstige Passiva	-1.074.672,08
	-2.083.712,23
Netto-Teilfondsvermögen	1.342.168.291,39

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.923.940,46 EUR
Umlaufende Anteile	183.570,363
Anteilwert	462,62 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	174.788.076,72 EUR
Umlaufende Anteile	496.130,003
Anteilwert	352,30 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.404.375,57 EUR
Umlaufende Anteile	11.314,743
Anteilwert	124,12 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	650.653.747,20 EUR
Umlaufende Anteile	1.341.485,099
Anteilwert	485,02 EUR

Anteilklasse CHF-I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.510.900,25 EUR
Umlaufende Anteile	96.349,046
Anteilwert	129,85 EUR
Anteilwert	123,81 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.175.004,04 EUR
Umlaufende Anteile	112.241,763
Anteilwert	126,29 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Zurechnung auf die Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.692.258,40 EUR
Umlaufende Anteile	38.141,654
Anteilwert	123,02 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.928,04 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,28 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.868.988,10 EUR
Umlaufende Anteile	56.615,779
Anteilwert	121,33 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	138.782.823,27 EUR
Umlaufende Anteile	693.317,049
Anteilwert	200,17 EUR

Anteilklasse MT2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	245.031.987,81 EUR
Umlaufende Anteile	1.860.000,000
Anteilwert	131,74 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.326.261,53 EUR
Umlaufende Anteile	65.927,385
Anteilwert	126,29 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	325.000	497,0000	19.186.567,92	1,43
					19.186.567,92	1,43
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	364.323	731,2000	35.701.139,49	2,66
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	212.000	474,0500	13.468.502,70	1,00
					49.169.642,19	3,66
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	149.000	271,6000	40.468.400,00	3,02
DE0007164600	SAP SE	EUR	111.000	246,7500	27.389.250,00	2,04
					67.857.650,00	5,06
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	775.000	36,1800	28.039.500,00	2,09
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	307.564	98,8400	30.399.625,76	2,26
					58.439.125,76	4,35
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	570.000	20,4650	13.948.403,68	1,04
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	713.796	52,3200	44.655.992,73	3,33
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	680.661	54,8600	37.341.062,46	2,78
					95.945.458,87	7,15
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	1.750.000	58,6000	12.181.287,97	0,91
					12.181.287,97	0,91
Indien						
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	1.510.000	1.828,2000	29.841.919,81	2,22
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	70.000	66,1300	4.277.095,08	0,32
					34.119.014,89	2,54
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	129.000	304,3300	36.273.279,13	2,70
					36.273.279,13	2,70
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	10.357	4.564,8000	30.583.584,18	2,28
					30.583.584,18	2,28

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.780.000	164,0000	26.985.902,47	2,01
SE0015949201	LIFCO AB-B SHS	SEK	575.056	361,4000	19.211.947,16	1,43
					46.197.849,63	3,44
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	340.000	90,2400	32.179.558,45	2,40
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	177.000	98,6200	18.307.976,30	1,36
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	112.000	296,7000	34.852.797,73	2,60
					85.340.332,48	6,36
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	150.000	144,8400	20.073.916,66	1,50
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	198.000	154,3300	28.233.706,00	2,10
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	231.000	192,7200	41.133.068,47	3,06
US0311001004	AMETEK INC	USD	170.636	170,3900	26.863.779,03	2,00
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	575.000	66,5900	35.377.667,93	2,64
US0378331005	APPLE INC	USD	78.000	217,9000	15.703.778,99	1,17
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	182.000	145,0600	24.393.347,50	1,82
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	134.000	526,3100	65.162.653,61	4,85
US09290D1019	BLACKROCK INC	USD	14.000	946,7000	12.245.957,68	0,91
US2172041061	COPART INC	USD	305.000	55,1500	15.541.670,52	1,16
US2358511028	DANAHER CORP	USD	206.000	205,8500	39.180.541,44	2,92
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	270.000	86,1000	21.479.257,14	1,60
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	348.372	72,6300	23.378.230,03	1,74
US45167R1041	IDEX CORP	USD	86.000	180,9100	14.375.182,48	1,07
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	USD	54.000	415,8700	20.749.311,65	1,55
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	57.000	246,4600	12.979.968,59	0,97
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	189.000	163,7100	28.588.367,37	2,13
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	60.000	540,6100	29.970.063,75	2,23
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	77.000	307,0900	21.847.851,80	1,63
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	150.000	378,8000	52.499.307,03	3,91
US6153691059	MOODYS CORP	USD	29.955	461,3800	12.769.692,23	0,95
US55354G1004	MSCI INC	USD	41.000	558,4700	21.156.121,22	1,58
US7134481081	PEPSICO INC	USD	190.000	149,2700	26.204.656,75	1,95
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	146.000	168,0300	22.666.894,58	1,69
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	68.000	502,5100	31.572.281,25	2,35
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	86.000	269,9700	21.451.926,45	1,60
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	470.000	77,8100	33.789.799,50	2,52
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	67.000	339,7500	21.032.292,34	1,57

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8636671013	STRYKER CORP	USD	39.000	364,5000	13.134.528,32	0,98
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	49.000	500,1600	22.644.220,64	1,69
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	49.014	294,5800	13.340.611,77	0,99
					789.540.652,72	58,83
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.324.834.445,74	98,71
Aktien, Anrechte und Genussscheine					1.324.834.445,74	98,71
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	19.957	0,0001	1,29	0,00
					1,29	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					1,29	0,00
Optionsscheine					1,29	0,00
Wertpapiervermögen					1.324.834.447,03	98,71
Optionen						
Short-Positionen²⁾						
USD						
	PUT APPLE INC 20/06/2025 155		-600		-37.697,50	0,00
	PUT MICROSOFT CORP 19/09/2025 350		-320		-424.281,62	-0,03
					-461.979,12	-0,03
Short-Positionen					-461.979,12	-0,03
Optionen					-461.979,12	-0,03
Bankguthaben					16.596.342,25	1,24
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.199.481,23	0,09
Netto-Teilfondsvermögen					1.342.168.291,39	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis beträgt EUR 18.941.143,86.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4187
Indische Rupie	INR	1	92,5069
Schwedische Krone	SEK	1	10,8175
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse I	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A1J4RH	A3DK5C	A1J4RG	A2QQ1B
ISIN-Code:	LU0831568729	LU2473801830	LU0831568646	LU2312730000
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,465% p.a.	1,465% p.a.	0,615% p.a.	0,615% p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A3EMD4	A3DTR0	A3C9HC
ISIN-Code:	LU2634693134	LU2528596161	LU2423020952
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715% p.a.	0,715% p.a.	1,865% p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	57,26%
Deutschland	9,81%
Großbritannien	4,74%
China	4,32%
Irland	2,94%
Dänemark	2,93%
Frankreich	2,83%
Kanada	2,65%
Schweiz	2,13%
Indien	2,08%
Taiwan	1,76%
Niederlande	0,94%
Wertpapiervermögen	94,39%
Bankguthaben	5,64%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Gesundheitswesen	18,12%
Finanzen	16,31%
Informationstechnologie	15,62%
Basiskonsumgüter	13,98%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,92%
Kommunikationsdienste	6,05%
Industrieunternehmen	5,94%
Material	4,50%
Energie	2,95%
Wertpapiervermögen	94,39%
Bankguthaben	5,64%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	883.191.819,95
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 759.148.384,09)	
Bankguthaben	52.778.357,21
Zinsforderungen	86.962,11
Dividendenforderungen	746.696,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	386.201,34
	937.190.037,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-207.520,97
Sonstige Passiva	-1.315.629,49
	-1.523.150,46
Netto-Teilfondsvermögen	935.666.887,03

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	787.888.674,50 EUR
Umlaufende Anteile	3.737.238,320
Anteilwert	210,82 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.481.844,68 EUR
Umlaufende Anteile	21.188,006
Anteilwert	117,13 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	134.153.736,16 EUR
Umlaufende Anteile	567.241,772
Anteilwert	236,50 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.754.698,28 EUR
Umlaufende Anteile	65.226,944
Anteilwert	134,22 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	364.645,60 EUR
Umlaufende Anteile	3.215,933
Anteilwert	113,39 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	948.127,48 EUR
Umlaufende Anteile	7.836,183
Anteilwert	120,99 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.075.160,33 EUR
Umlaufende Anteile	9.839,030
Anteilwert	109,28 EUR

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	169.000	132,4300	20.678.804,40	2,21
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	334.000	497,0000	19.717.888,26	2,11
					40.396.692,66	4,32
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	192.000	731,2000	18.814.674,84	2,01
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	135.000	474,0500	8.576.640,87	0,92
					27.391.315,71	2,93
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	44.000	271,6000	11.950.400,00	1,28
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	53.000	355,3000	18.830.900,00	2,01
DE000BASF111	BASF SE	EUR	309.000	47,4400	14.658.960,00	1,56
DE000A3E5D56	FUCHS SE	EUR	540.000	34,1000	18.414.000,00	1,97
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	420.000	55,7500	23.415.000,00	2,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	18.500	246,7500	4.564.875,00	0,49
					91.834.135,00	9,81
Frankreich						
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	15.300	587,1000	8.982.630,00	0,96
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	EUR	296.000	59,2100	17.526.160,00	1,87
					26.508.790,00	2,83
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	385.000	52,3200	24.086.093,51	2,57
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	370.000	54,8600	20.298.200,00	2,17
					44.384.293,51	4,74
Indien						
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	318.000	66,1300	19.430.231,91	2,08
					19.430.231,91	2,08
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	66.500	304,3300	18.699.015,98	2,00
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	USD	109.000	87,6300	8.825.344,17	0,94
					27.524.360,15	2,94
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	8.400	4.564,8000	24.804.683,51	2,65
					24.804.683,51	2,65

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	14.000	625,6000	8.758.400,00	0,94
					8.758.400,00	0,94
Schweiz						
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	64.000	296,7000	19.915.884,42	2,13
					19.915.884,42	2,13
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	108.000	165,2500	16.489.882,66	1,76
					16.489.882,66	1,76
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	101.000	144,8400	13.516.437,22	1,44
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	151.000	130,8200	18.251.704,70	1,95
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	130.000	154,3300	18.537.281,71	1,98
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	98.000	192,7200	17.450.392,68	1,87
US0311001004	AMETEK INC	USD	61.000	170,3900	9.603.427,89	1,03
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	240.000	66,5900	14.766.330,96	1,58
US0378331005	APPLE INC	USD	65.000	217,9000	13.086.482,49	1,40
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	68.000	145,0600	9.113.997,97	0,97
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	52.000	300,8300	14.453.626,54	1,54
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	USD	92.000	227,5000	19.338.445,90	2,07
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	22.500	526,3100	10.941.490,34	1,17
US09290D1019	BLACKROCK INC	USD	5.300	946,7000	4.635.969,69	0,50
US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	97.000	109,1100	9.778.869,08	1,05
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	USD	310.000	70,3700	20.155.871,75	2,15
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	211.000	92,8200	18.095.740,55	1,93
US2358511028	DANAHER CORP	USD	102.000	205,8500	19.400.073,92	2,07
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	USD	93.000	117,7300	10.116.317,10	1,08
US3119001044	FASTENAL CO	USD	127.000	76,1700	8.937.993,16	0,96
US4370761029	HOME DEPOT INC	USD	14.500	358,1500	4.798.276,82	0,51
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	40.000	246,4600	9.108.749,88	0,97
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	123.000	174,7100	19.855.243,46	2,12
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	130.000	163,7100	19.663.956,39	2,10
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	28.500	540,6100	14.235.780,28	1,52
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	33.000	307,0900	9.363.365,06	1,00
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	34.500	576,7400	18.384.486,74	1,97
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	74.000	378,8000	25.899.658,14	2,77
US6153691059	MOODYS CORP	USD	34.000	461,3800	14.494.058,95	1,55
US55354G1004	MSCI INC	USD	27.200	558,4700	14.035.280,42	1,50

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US6541061031	NIKE INC -CL B	USD	299.000	63,2900	17.484.717,73	1,87
US7134481081	PEPSICO INC	USD	143.000	149,2700	19.722.452,19	2,11
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	120.000	168,0300	18.630.324,31	1,99
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	18.500	582,6400	9.959.198,00	1,06
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	31.000	502,5100	14.393.245,87	1,54
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	28.700	339,7500	9.009.355,08	0,96
US8636671013	STRYKER CORP	USD	55.500	364,5000	18.691.444,15	2,00
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	39.000	500,1600	18.022.951,12	1,93
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	31.000	342,8500	9.820.151,53	1,05
					535.753.149,77	57,26
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					883.191.819,30	94,39
Aktien, Anrechte und Genussscheine					883.191.819,30	94,39
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	10.100	0,0001	0,65	0,00
					0,65	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					0,65	0,00
Optionsscheine					0,65	0,00
Wertpapiervermögen					883.191.819,95	94,39
Bankguthaben					52.778.357,21	5,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-303.290,13	-0,03
Netto-Teilfondsvermögen					935.666.887,03	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Dänische Krone	DKK	1	7,4618
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4187
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A1XBPF	A1XBPE	A2QQ09	A2QQ1A
ISIN-Code:	LU1012015118	LU1012014905	LU2312729846	LU2312729929
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,465% p.a.	0,715% p.a.	0,715% p.a.	1,865% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Indien	23,94%
China	18,60%
Taiwan	7,92%
Brasilien	6,87%
Uruguay	6,77%
Hongkong	6,51%
Vereinigte Staaten von Amerika	6,37%
Indonesien	4,34%
Mexiko	3,87%
Niederlande	2,52%
Polen	2,20%
Südkorea	1,95%
Südafrika	1,60%
Kasachstan	1,17%
Luxemburg	1,12%
Wertpapiervermögen	95,75%
Bankguthaben	3,48%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	35,86%
Informationstechnologie	17,92%
Nicht-Basiskonsumgüter	17,74%
Basiskonsumgüter	9,97%
Kommunikationsdienste	7,35%
Gesundheitswesen	3,20%
Industrieunternehmen	2,62%
Material	1,09%
Wertpapiervermögen	95,75%
Bankguthaben	3,48%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77%
	100,00%

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	177.910.242,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 153.977.917,50)	
Bankguthaben	6.458.155,44
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	47.017,97
Zinsforderungen	7.682,35
Dividendenforderungen	275.486,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.306.825,88
	186.005.411,50
Zinsverbindlichkeiten	-606,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.914,63
Sonstige Passiva	-186.535,50
	-204.056,30
Netto-Teilfondsvermögen	185.801.355,20

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.937.959,43 EUR
Umlaufende Anteile	173.122,115
Anteilwert	172,93 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.488.006,81 EUR
Umlaufende Anteile	793.174,261
Anteilwert	185,95 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.801.527,68 EUR
Umlaufende Anteile	82.493,241
Anteilwert	94,57 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	573.861,28 EUR
Umlaufende Anteile	6.356,568
Anteilwert	90,28 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Brasilien						
KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	720.000	10,3500	6.879.615,95	3,70
BRRADLACNORO	RAIA DROGASIL SA	BRL	950.000	19,3400	2.944.084,35	1,59
BRWEGEACNORO	WEG SA	BRL	400.000	45,8500	2.938.796,44	1,58
					12.762.496,74	6,87
China						
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	300.000	128,0000	4.556.754,74	2,45
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	5.000	132,4300	611.290,62	0,33
CNE0000018R8	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNH	20.000	1.561,0000	3.969.686,95	2,14
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	HKD	300.000	155,8000	5.546.424,91	2,99
US64110W1027	NETEASE INC-ADR	USD	20.000	100,7200	1.859.675,04	1,00
CNE100003G67	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNH	80.000	234,0000	2.380.286,35	1,28
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	200.000	497,0000	11.795.349,50	6,35
US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	80.000	51,8700	3.830.871,49	2,06
					34.550.339,60	18,60
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	1.050.000	58,6000	7.301.487,47	3,93
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	70.000	344,8000	2.864.110,22	1,54
HK0669013440	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	175.000	93,2500	1.936.472,43	1,04
					12.102.070,12	6,51
Indien						
INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	50.000	6.616,2000	3.573.087,30	1,92
INE021A01026	ASIAN PAINTS LTD	INR	80.000	2.340,6500	2.022.513,66	1,09
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	725.000	1.828,2000	14.316.165,46	7,70
US45104G1040	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	140.000	31,3800	4.055.760,71	2,18
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	335.000	2.171,2000	7.856.147,62	4,23
MU0295S00016	MAKEMYTRIP LTD	USD	20.000	103,5100	1.911.189,07	1,03
INE417T01026	PB FINTECH LTD	INR	150.000	1.589,7500	2.575.639,58	1,39
INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	210.000	3.606,1500	8.179.524,93	4,40
					44.490.028,33	23,94
Indonesien						
ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	17.000.000	8.500,0000	8.055.617,77	4,34
					8.055.617,77	4,34

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Kasachstan						
US48581R2058	JSC KASPI.KZ ADR	USD	25.000	94,0400	2.170.420,97	1,17
					2.170.420,97	1,17
Luxemburg						
LU0974299876	GLOBANT SA	USD	19.000	118,4800	2.078.212,70	1,12
					2.078.212,70	1,12
Mexiko						
US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	USD	22.500	100,1300	2.079.879,06	1,12
MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	400.000	145,9100	2.643.692,22	1,42
MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	950.000	57,2800	2.464.861,14	1,33
					7.188.432,42	3,87
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	7.500	625,6000	4.692.000,00	2,52
					4.692.000,00	2,52
Polen						
PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	PLN	37.500	456,0000	4.092.132,81	2,20
					4.092.132,81	2,20
Südafrika						
ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD	ZAR	175.000	336,1100	2.974.394,70	1,60
					2.974.394,70	1,60
Südkorea						
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	100.000	57.800,0000	3.623.797,19	1,95
					3.623.797,19	1,95
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	96.500	165,2500	14.721.773,45	7,92
					14.721.773,45	7,92
Uruguay						
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	USD	6.650	2.048,0700	12.573.546,44	6,77
					12.573.546,44	6,77

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika						
US22266T1097	COUPANG INC	USD	190.000	22,3600	3.922.082,72	2,11
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	25.000	342,8500	7.912.896,97	4,26
					11.834.979,69	6,37
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					177.910.242,93	95,75
Aktien, Anrechte und Genussscheine					177.910.242,93	95,75
Wertpapiervermögen					177.910.242,93	95,75
Bankguthaben					6.458.155,44	3,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.432.956,83	0,77
Netto-Teilfondsvermögen					185.801.355,20	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
30.09.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	9.183.927,25	USD	-10.000.000,00	47.017,97

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,2407
Schweizer Franken	CHF	1	0,9543
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8646
Britisches Pfund	GBP	1	0,8359
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4271
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.937,7925
Indische Rupie	INR	1	92,5838
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.595,0120
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0767
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1788
US-Dollar	USD	1	1,0832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,7752

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse CHF-IT
WP-Kenn-Nr.:	A0Q2PU	A0M1D4	A2AQM9	A1W17Z
ISIN-Code:	LU0366179009	LU0320533861	LU1481584875	LU0952573565
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,315% p.a.	0,615% p.a.	0,615% p.a.	0,615% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

	Anteilklasse H
WP-Kenn-Nr.:	989977
ISIN-Code:	LU0097335235
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,815% p.a.
Mindestanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	25,07%
Niederlande	14,53%
Deutschland	12,13%
Italien	9,17%
Frankreich	8,29%
Jersey	4,27%
Spanien	4,27%
Japan	3,57%
Luxemburg	3,33%
Irland	3,14%
Israel	3,04%
Großbritannien	2,51%
Schweden	2,15%
Belgien	0,74%
Schweiz	0,65%
Wertpapiervermögen	96,86%
Optionen	0,38%
Futures	0,11%
Bankguthaben	2,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	22,31%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,85%
Gesundheitswesen	11,21%
Kommunikationsdienste	10,30%
Informationstechnologie	9,71%
Industrieunternehmen	9,11%
Immobilien	8,19%
Material	4,79%
Energie	3,45%
Versorgungsunternehmen	1,86%
Staaten	1,07%
Basiskonsumgüter	1,01%
Wertpapiervermögen	96,86%
Optionen	0,38%
Futures	0,11%
Bankguthaben	2,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28%
	100,00%

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	78.265.784,83
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 78.890.529,83)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	309.811,31
Bankguthaben	1.910.734,95
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	86.556,17
Zinsforderungen	291.186,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.807,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	299.365,15
	81.169.246,94
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-94.356,54
Zinsverbindlichkeiten	-0,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-195.272,94
Sonstige Passiva	-77.084,28
	-366.713,98
Netto-Teilfondsvermögen	80.802.532,96

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zurechnung auf die Anteilsklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.681.325,40 EUR
Umlaufende Anteile	69.586,192
Anteilwert	139,13 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.687.471,89 EUR
Umlaufende Anteile	180.121,835
Anteilwert	170,37 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.940.039,82 EUR
Umlaufende Anteile	52.457,477
Anteilwert	113,24 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.538.523,24 EUR
Umlaufende Anteile	208.461,919
Anteilwert	122,51 EUR
Anteilwert	116,81 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.955.172,61 EUR
Umlaufende Anteile	54.041,925
Anteilwert	165,71 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
CHF					
CH1314941399	3,000% ZUR ROSE FINANCE 3% 24-03/05/2029 CV	1.000.000	78,0617	818.729,42	1,01
				818.729,42	1,01
EUR					
XS2305362951	2,873% BALDER 21-02/06/2081 FRN	1.780.000	97,4740	1.735.037,20	2,15
DE000BU22031	3,100% BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025	500.000	100,6560	503.280,00	0,62
XS2566032095	0,000% CITIGROUP GLOB L 0% 23-15/03/2028 CV	1.900.000	102,2694	1.943.119,36	2,40
XS2782912518	1,000% CITIGROUP GLOBAL 1% 24-09/04/2029 CV	1.300.000	97,0689	1.261.894,86	1,56
XS2637952610	2,950% ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	2.700.000	103,1680	2.785.536,00	3,45
XS2577396430	4,250% PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	1.600.000	103,3145	1.653.031,36	2,05
FR001400F2K3	2,000% SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	900.000	132,8381	1.195.543,35	1,48
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	773.225	112,8060	872.244,19	1,08
XS1048428442	4,625% VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	2.000.000	100,2293	2.004.586,40	2,48
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	500.000	107,8517	539.258,25	0,67
				14.493.530,97	17,94
USD					
US00971TAN19	1,125% AKAMAI TECH 1.125% 23-15/02/2029 CV	2.700.000	94,7000	2.362.468,82	2,92
US06744EDH71	1,000% BARCLAYS BK PLC 1% 24-16/02/2029 CV	2.250.000	97,4026	2.024.908,46	2,51
US472145AG66	3,125% JAZZ INVT I LTD 3.125% 24-15/09/2030 CV	900.000	110,1500	915.966,00	1,13
DE000A3L06J9	2,500% QIAGEN NV 2.5% 24-10/09/2031 CV	1.800.000	99,0177	1.646.787,29	2,04
US912797PD35	0,000% US TREASURY BILL 0% 25-22/01/2026	200.000	96,7619	178.807,86	0,22
US91282CFZ95	3,875% US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027	200.000	99,9101	184.625,62	0,23
				7.313.564,05	9,05
				22.625.824,44	28,00
Nicht notierte Wertpapiere					
CHF					
CH1319968637	3,000% MEDARTIS INT FIN 3% 24-11/04/2031 CV	1.800.000	103,3764	1.951.622,51	2,42
				1.951.622,51	2,42
				1.951.622,51	2,42
				24.577.446,95	30,42
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2465773070	1,875% BE SEMICONDUCTOR 1.875% 22-06/04/2029 CV	700.000	122,8358	859.850,95	1,07
DE000A382293	2,000% BECHTLE AG 2% 23-08/12/2030 CV	3.200.000	102,8005	3.289.616,64	4,07

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2021212332	0,500% CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	1.500.000	106,3330	1.594.994,40	1,97
XS2257580857	0,750% CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	400.000	87,6823	350.729,34	0,43
XS2339426004	0,000% DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	1.100.000	89,0530	979.582,63	1,21
DE000A3H2XR6	0,750% DUERR AG 0.75% 20-15/01/2026 CV	300.000	100,6464	301.939,32	0,37
BE6339419812	2,125% GRP BRUXELLES 2.125% 22-29/11/2025 CV	600.000	99,1760	595.055,81	0,74
XS3034368806	1,500% IBERDROLA FIN SA 1.5% 25-27/03/2030 CV	1.500.000	100,4380	1.506.570,00	1,87
XS2296019891	0,000% JUST EAT TAKEA 0% 21-09/08/2025 CV	2.600.000	98,4790	2.560.454,00	3,17
XS2630795404	3,500% LAGFIN 3.5% 23-08/06/2028 CV	800.000	93,7545	750.036,34	0,93
DE000A289T23	0,400% LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	300.000	89,9596	269.878,85	0,33
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	2.500.000	97,7367	2.443.416,90	3,02
DE000A2YPE76	0,050% MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	200.000	109,7096	219.419,12	0,27
XS2305842903	0,000% NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	2.200.000	90,4660	1.990.252,31	2,46
DE000A3E44N7	0,000% RAG STIFTUNG 0% 20-17/06/2026 CV	1.900.000	104,0202	1.976.383,99	2,45
DE000A352B25	2,250% RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	900.000	118,9791	1.070.812,08	1,33
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	700.000	96,4870	675.408,72	0,84
DE000A4DFC57	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 25-11/03/2031 CV	1.500.000	99,4368	1.491.551,91	1,85
FR001400GVB0	2,625% WENDEL SE 2.625% 23-27/03/2026 CV	1.700.000	102,3345	1.739.687,35	2,15
FR0013439304	0,000% WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	11.880	97,3250	1.156.221,00	1,43
FR0013526803	0,000% WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	5.592	117,5500	657.339,60	0,81
				26.479.201,26	32,77
JPY					
XS2771423170	0,000% KANSAI PAINT 0% 24-08/03/2029 CV	130.000.000	103,1250	824.276,41	1,02
XS2584105055	0,000% PARK24 CO LTD 0% 23-24/02/2028 CV	320.000.000	104,6500	2.058.992,52	2,55
				2.883.268,93	3,57
USD					
US00971TAL52	0,375% AKAMAI TECH 0.375% 19-01/09/2027 CV	900.000	97,2000	808.278,67	1,00
US29786AAJ51	0,125% ETSY INC 0.125% 19-01/10/2026 CV	1.600.000	96,0000	1.419.199,85	1,76
US29786AAN63	0,250% ETSY INC 0.25% 21-15/06/2028 CV	2.700.000	84,8500	2.116.742,12	2,62
US33835LAA35	0,000% FIVERR INTL LTD 0% 20-01/11/2025 CV	2.750.000	96,7500	2.458.306,38	3,04
US345370CZ16	0,000% FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	1.000.000	97,4000	899.935,32	1,11
XS2688718373	0,000% GS FIN C INTL 0% 24-10/05/2027 CV	1.200.000	136,8044	1.516.818,69	1,88
XS2482869208	0,000% GS FIN C INTL 0% 25-07/03/2030 CV	2.000.000	104,7430	1.935.563,15	2,39
US40637HAD17	0,250% HALOZYME THERAPE 0.25% 21-01/03/2027 CV	1.500.000	105,8750	1.467.361,18	1,82
US40637HAF64	1,000% HALOZYME THERAPE 1% 22-15/08/2028 CV	400.000	128,1500	473.620,99	0,59
US44932KAA43	2,000% IAC FINANCECO 3 2% 19-15/01/2030 CV	3.100.000	86,1269	2.466.907,82	3,05
US472145AF83	2,000% JAZZ INVT I LTD 2% 20-15/06/2026 CV	1.700.000	103,1500	1.620.206,97	2,00
XS2996253626	0,000% MORGAN STAN FIN 0% 25-21/03/2028 CV	1.700.000	100,9189	1.585.161,80	1,96
US83304AAF30	0,000% SNAP INC 0% 21-01/05/2027 CV	1.900.000	89,1300	1.564.695,56	1,94

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US83304AAH95	0,125% SNAP INC 0.125% 22-01/03/2028 CV	3.000.000	84,6500	2.346.391,94	2,90
XS2211997239	0,000% STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	600.000	94,4498	523.606,01	0,65
US90353TAM27	0,875% UBER TECHNOLOGIE 0.875% 23-01/12/2028 CV	1.000.000	121,5500	1.123.071,24	1,39
				24.325.867,69	30,10
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				53.688.337,88	66,44
Wandelanleihen				53.688.337,88	66,44
Wertpapiervermögen				78.265.784,83	96,86
Optionen					
Long-Positionen					
EUR					
	CALL PIRELLI & C SPA 18/12/2025 6	578		53.320,50	0,06
				53.320,50	0,06
USD					
	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/12/2025 5800	10		256.490,81	0,32
				256.490,81	0,32
Long-Positionen				309.811,31	0,38
Optionen				309.811,31	0,38
Futures					
Long-Positionen					
USD					
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	73		49.533,03	0,06
	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	69		56.281,89	0,07
				105.814,92	0,13
Long-Positionen				105.814,92	0,13
Short-Positionen					
USD					
	ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025	-35		-25.264,48	-0,03
	ULTRA LONG TERM US TREA BOND 18/06/2025	-16		6.005,73	0,01
				-19.258,75	-0,02
Short-Positionen				-19.258,75	-0,02
Futures				86.556,17	0,11
Bankguthaben				1.910.734,95	2,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				229.645,70	0,28
Netto-Teilfondsvermögen				80.802.532,96	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
24.04.2025	J.P. Morgan SE	CHF	1.610.000,00	EUR	-1.703.429,12	-12.105,19
24.04.2025	J.P. Morgan SE	EUR	2.786.112,64	JPY	-444.000.000,00	52.506,11
24.04.2025	J.P. Morgan SE	EUR	4.182.866,78	CHF	-3.900.000,00	85.870,93
24.04.2025	J.P. Morgan SE	EUR	9.380.424,87	USD	-9.700.000,00	429.253,05
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	24.145.432,40	EUR	-25.828.135,42	-452.411,81
26.06.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	22.225.592,50	USD	-24.400.000,00	-208.424,83
26.06.2025	J.P. Morgan SE	USD	1.000.000,00	EUR	-908.471,74	10.955,20

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
USD			
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	73	13.974.052,69	17,30
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	69	6.897.290,49	8,54
		20.871.343,18	25,84
Long-Positionen			
		20.871.343,18	25,84
Short-Positionen			
USD			
ULTRA 10 YEAR US TRE NOTE FUT 18/06/2025	-35	-3.687.603,95	-4,56
ULTRA LONG TERM US TREA BOND 18/06/2025	-16	-1.800.794,60	-2,23
		-5.488.398,55	-6,79
Short-Positionen			
		-5.488.398,55	-6,79
Futures		15.382.944,63	19,05

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Japanischer Yen	JPY	1	162,6427
US-Dollar	USD	1	1,0823

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-RT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKL	A2AQKG	A2P8JS	A2P8KN
ISIN-Code:	LU0399027613	LU1481583711	LU2206381621	LU2206381894
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,865% p.a.	0,865% p.a.	0,865% p.a.	0,865% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	USD

	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse GBP-IT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKM	A2AQKH	A14UL7	A2PPDQ
ISIN-Code:	LU0399027886	LU1481584016	LU1245471724	LU2035371660
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,365% p.a.	0,365% p.a.	0,365% p.a.	0,365% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 GBP
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	GBP

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse H	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2PPDR	A2JA9E	A2QQ1C	A2JA9F
ISIN-Code:	LU2035372049	LU1748855753	LU2312730182	LU1748855837
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,365% p.a.	0,565% p.a.	0,565% p.a.	0,565% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 USD	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse USD-HT ¹⁾	Anteilklasse ET	Anteilklasse X ²⁾	Anteilklasse XT ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A40M9T	A4077W	A2QA0X	A2QAFH
ISIN-Code:	LU2883303104	LU2772278193	LU2212481985	LU2212482017
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,565% p.a.	1,065% p.a.	keine	keine
Mindestersanlage:	keine	keine	50.000.000,00 EUR	50.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse Q	Anteilklasse QT
WP-Kenn-Nr.:	A2QQ1D	A3CV8E
ISIN-Code:	LU2312730265	LU2369862177
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,365% p.a.	0,365% p.a.
Mindestersanlage:	25.000.000,00 EUR	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse USD-HT wurde zum 15. November 2024 aufgelegt.

²⁾ Die Verwaltungsvergütung wird mittels eines schriftlichen Vertrages mit jedem Anleger separat festgelegt und dem Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	32,20%
Deutschland	23,88%
Niederlande	15,67%
Neuseeland	4,97%
Spanien	2,75%
Australien	2,61%
Luxemburg	2,49%
Frankreich	2,29%
Polen	1,95%
Mexiko	1,08%
Italien	0,99%
Schweden	0,90%
Japan	0,80%
Belgien	0,74%
Großbritannien	0,73%
Finnland	0,65%
Kanada	0,63%
Norwegen	0,48%
Dänemark	0,16%
Wertpapiervermögen	95,97%
Futures	0,22%
Bankguthaben	2,73%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,08%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	33,63%
Finanzen	15,60%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,88%
Gesundheitswesen	8,80%
Basiskonsumgüter	5,86%
Immobilien	5,66%
Versorgungsunternehmen	4,29%
Kommunikationsdienste	3,94%
Industrieunternehmen	3,71%
Material	2,70%
Energie	2,31%
Informationstechnologie	0,59%
Wertpapiervermögen	95,97%
Futures	0,22%
Bankguthaben	2,73%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,08%
	100,00%

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen	6.038.019.374,89
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.129.911.835,00)	
Bankguthaben	172.008.065,42
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	13.800.253,46
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	44.284.786,31
Zinsforderungen	69.022.765,71
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	6.830.144,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.723.255,71
	6.347.688.645,94
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-13.173.193,52
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-6.344.908,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.978.985,49
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-29.158.714,14
Sonstige Passiva	-4.500.425,03
	-56.156.226,64
Netto-Teilfondsvermögen	6.291.532.419,30

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.777.495.044,22 EUR
Umlaufende Anteile	13.208.486,749
Anteilwert	134,57 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	660.113.360,67 EUR
Umlaufende Anteile	5.544.257,721
Anteilwert	119,06 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.176.632,87 EUR
Umlaufende Anteile	103.279,066
Anteilwert	98,54 EUR
Anteilwert	93,95 CHF
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.457.136,04 EUR
Umlaufende Anteile	172.621,287
Anteilwert	101,13 EUR
Anteilwert	109,45 USD
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	964.105.261,72 EUR
Umlaufende Anteile	6.837.293,489
Anteilwert	141,01 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.212.817.212,58 EUR
Umlaufende Anteile	9.766.383,744
Anteilwert	124,18 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	911.131.687,28 EUR
Umlaufende Anteile	6.641.223,309
Anteilwert	137,19 EUR
Anteilwert	130,81 CHF
Anteilklasse GBP-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.393.061,60 EUR
Umlaufende Anteile	32.386,113
Anteilwert	135,65 EUR
Anteilwert	113,44 GBP
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.876.586,92 EUR
Umlaufende Anteile	577.001,092
Anteilwert	110,70 EUR
Anteilwert	119,82 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	99.874.780,12 EUR
Umlaufende Anteile	908.436,614
Anteilwert	109,94 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.790.262,56 EUR
Umlaufende Anteile	248.515,019
Anteilwert	95,73 EUR
Anteilwert	91,27 CHF

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	140.338.067,25 EUR
Umlaufende Anteile	1.190.647,176
Anteilwert	117,87 EUR

Anteilklasse USD-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.316,02 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	93,32 EUR
Anteilwert	101,00 USD

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.730,90 EUR
Umlaufende Anteile	238,934
Anteilwert	103,51 EUR

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	328.464.099,86 EUR
Umlaufende Anteile	3.365.351,923
Anteilwert	97,60 EUR

Anteilklasse XT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.818.124,91 EUR
Umlaufende Anteile	373.736,731
Anteilwert	103,86 EUR

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.245.014,44 EUR
Umlaufende Anteile	217.771,000
Anteilwert	97,56 EUR

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.318.039,34 EUR
Umlaufende Anteile	172.291,455
Anteilwert	100,52 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
AUD					
AU0000171134	0,296% AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	25.000.000	102,9090	14.972.066,23	0,24
AU0000143901	1,750% AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 21-21/11/2032	100.000.000	84,0950	48.939.389,53	0,77
AU000XLWAF4	2,726% AUSTRALIAN I/L 2% 13-21/08/2035	75.000.000	132,3650	57.772.718,02	0,92
				121.684.173,78	1,93
EUR					
BE6350704175	3,950% AB INBEV SA/NV 3.95% 24-22/03/2044	40.000.000	96,2963	38.518.536,00	0,61
XS1548493946	1,375% ABN AMRO BANK NV 1.375% 17-12/01/2037	20.000.000	81,1375	16.227.500,00	0,26
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	20.000.000	99,9581	19.991.618,00	0,32
XS2764880667	4,011% ALIMEN COUCHE 4.011% 24-12/02/2036	20.000.000	98,1483	19.629.666,00	0,31
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	20.000.000	95,9712	19.194.240,00	0,31
XS3037678789	3,600% AT&T INC 3.6% 25-01/06/2033	10.000.000	99,8815	9.988.150,00	0,16
XS3037678862	4,050% AT&T INC 4.05% 25-01/06/2037	10.000.000	99,9312	9.993.120,00	0,16
XS2288925568	1,000% BALDER 1% 21-20/01/2029	10.000.000	90,7739	9.077.392,00	0,14
XS2345315142	1,375% BALDER FINLAND 1.375% 21-24/05/2030	15.000.000	87,7327	13.159.902,00	0,21
XS2432565187	2,000% BALDER FINLAND 2% 22-18/01/2031	10.000.000	88,8725	8.887.250,00	0,14
XS2902087423	3,875% BANK GOSPODARSTW 3.875% 24-13/03/2035	35.000.000	98,1680	34.358.800,00	0,55
XS2456839013	1,500% BERKSHIRE HATH 1.5% 22-18/03/2030	7.500.000	93,5085	7.013.138,25	0,11
XS2456839369	2,000% BERKSHIRE HATH 2% 22-18/03/2034	20.000.000	88,9051	17.781.024,00	0,28
XS1200679667	1,625% BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	33.000.000	84,3930	27.849.690,00	0,44
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	20.000.000	100,2728	20.054.560,00	0,32
XS2485132760	3,500% BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	15.000.000	98,3221	14.748.312,00	0,23
XS2887901911	3,375% BMW INTL INV BV 3.375% 24-27/08/2034	10.000.000	97,2608	9.726.077,00	0,15
DE000A3LT423	3,375% BMW US CAP LLC 3.375% 24-02/02/2034	30.000.000	97,1414	29.142.417,00	0,46
XS2776512035	3,750% BOOKING HLDS INC 3.75% 24-01/03/2036	20.000.000	98,6726	19.734.516,00	0,31
XS2945618549	3,750% BOOKING HLDS INC 3.75% 24-21/11/2037	13.000.000	97,0626	12.618.135,40	0,20
XS2777442281	4,000% BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	40.000.000	95,1712	38.068.480,00	0,61
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	15.000.000	103,5729	15.535.939,50	0,25
XS2555221246	4,750% BOOKING HLDS INC 4.75% 22-15/11/2034	10.000.000	107,7705	10.777.050,00	0,17
XS1485643610	1,100% COCA-COLA CO/THE 1.1% 16-02/09/2036	10.000.000	77,1438	7.714.376,00	0,12
XS2874154946	3,375% COCA-COLA CO/THE 3.375% 24-15/08/2037	15.000.000	96,7148	14.507.224,50	0,23
XS2815948695	3,500% COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	30.000.000	93,3651	28.009.530,00	0,45
XS2874157295	3,750% COCA-COLA CO/THE 3.75% 24-15/08/2053	25.000.000	92,7042	23.176.050,00	0,37
DE000CZ45V51	0,010% COMMERZBANK AG 0.01% 20-11/03/2030	25.000.000	87,5833	21.895.815,00	0,35
DE000CZ45VF8	0,050% COMMERZBANK AG 0.05% 19-09/05/2029	15.000.000	90,1293	13.519.389,00	0,21
DE000CZ45WY7	0,250% COMMERZBANK AG 0.25% 22-12/01/2032	20.000.000	83,8451	16.769.016,00	0,27

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000CZ45YX5	2,625% COMMERZBANK AG 2.625% 24-03/09/2029	10.000.000	99,9123	9.991.232,00	0,16
DE000CZ439P6	2,750% COMMERZBANK AG 2.75% 24-09/01/2031	20.000.000	99,6020	19.920.410,00	0,32
DE000CZ45ZL7	2,875% COMMERZBANK AG 2.875% 25-27/02/2035	25.000.000	97,8306	24.457.650,00	0,39
DE000CZ45YB1	3,000% COMMERZBANK AG 3% 24-13/03/2034	20.000.000	99,4259	19.885.180,00	0,32
DE000CZ43ZX7	3,125% COMMERZBANK AG 3.125% 23-20/04/2029	10.000.000	101,9805	10.198.051,00	0,16
XS2197945251	0,010% COOPERATIEVE RAB 0.01% 20-02/07/2030	25.000.000	86,7076	21.676.890,00	0,34
XS2416563901	0,125% COOPERATIEVE RAB 0.125% 21-01/12/2031	10.000.000	83,5896	8.358.957,00	0,13
XS2449505820	0,750% COOPERATIEVE RAB 0.75% 22-02/03/2032	25.000.000	86,5358	21.633.937,50	0,34
XS1811812574	1,500% COOPERATIEVE RAB 1.5% 18-26/04/2038	10.000.000	79,7722	7.977.218,00	0,13
XS2577836187	2,875% COOPERATIEVE RAB 2.875% 23-19/01/2033	25.000.000	99,1777	24.794.417,50	0,39
XS2860946867	3,331% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	10.000.000	99,9283	9.992.832,00	0,16
XS2756520248	3,064% COOPERATIEVE RAB 3.064% 24-01/02/2034	25.000.000	100,1330	25.033.245,00	0,40
XS2633136317	3,106% COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	25.000.000	100,7050	25.176.250,00	0,40
XS2813326605	3,202% COOPERATIEVE RAB 3.202% 24-06/05/2036	20.000.000	100,0116	20.002.318,00	0,32
XS2113737097	0,010% DEUTSCHE APO ARZ 0.01% 20-06/02/2029	5.000.000	90,2238	4.511.187,50	0,07
XS2079126467	0,050% DEUTSCHE APO ARZ 0.05% 19-13/11/2029	11.900.000	88,2215	10.498.358,50	0,17
XS1852086211	0,750% DEUTSCHE APO ARZ 0.75% 18-05/07/2028	17.500.000	94,2885	16.500.487,50	0,26
XS2722190795	4,000% DEUTSCHE BAHN FIN 4% 23-23/11/2043	15.000.000	102,6380	15.395.700,00	0,24
DE000A30V2V0	3,000% DEUTSCHE BANK AG 3% 22-28/03/2028	10.000.000	101,1980	10.119.800,00	0,16
DE000A30V5F6	3,000% DEUTSCHE BANK AG 3% 23-18/07/2030	19.000.000	100,8059	19.153.128,60	0,30
DE000A352BT3	3,375% DEUTSCHE BANK AG 3.375% 23-13/03/2029	20.000.000	102,4428	20.488.568,00	0,33
DE000A351ZT4	3,875% DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2033	25.000.000	103,0716	25.767.905,00	0,41
DE000SCB0021	0,010% DEUTSCHE KREDIT 0.01% 19-07/11/2029	15.000.000	88,5825	13.287.375,00	0,21
DE000SCB0039	1,625% DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	25.000.000	91,7797	22.944.937,50	0,36
DE000SCB0054	2,875% DEUTSCHE KREDIT 2.875% 24-21/03/2036	20.000.000	97,0354	19.407.072,00	0,31
DE000DKB0531	3,000% DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	25.000.000	101,0590	25.264.755,00	0,40
DE000SCB0070	3,000% DEUTSCHE KREDIT 3% 25-24/02/2040	15.000.000	96,4254	14.463.810,00	0,23
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	17.400.000	100,4226	17.473.532,40	0,28
XS3032045398	4,000% DEUTSCHE POST AG 4% 25-24/03/2040	16.000.000	99,9979	15.999.664,00	0,25
XS2788600869	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-20/03/2036	10.000.000	96,7626	9.676.260,00	0,15
XS2985250898	3,625% DEUTSCHE TELEKOM 3.625% 25-03/02/2045	25.000.000	92,6153	23.153.830,00	0,37
DE0001030575	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2046	230.063.400	81,1243	186.637.322,82	2,97
DE0001030583	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	265.584.000	95,5770	253.837.219,68	4,03
DE0001030559	0,500% DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	63.598.000	100,3082	63.794.009,04	1,01
DE000BU2F009	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 24-15/05/2041	60.000.000	94,5500	56.730.000,00	0,90
XS2050406177	1,350% DH EUROPE 1.35% 19-18/09/2039	17.500.000	72,1163	12.620.343,75	0,20
XS2784415718	3,500% DHL GROUP AG 3.5% 24-25/03/2036	25.000.000	98,3742	24.593.545,00	0,39
XS2232115423	1,000% DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	7.500.000	82,7427	6.205.699,50	0,10

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2191362859	1,250% DIGITAL DUTCH 1.25% 20-01/02/2031	10.000.000	87,2244	8.722.444,00	0,14
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	25.000.000	97,9457	24.486.437,50	0,39
XS2976337753	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 25-15/03/2035	7.500.000	96,6239	7.246.791,75	0,12
XS2280835260	0,625% DIGITAL INTREPID 0.625% 21-15/07/2031	18.000.000	82,6998	14.885.971,20	0,24
XS2895631641	3,875% E.ON SE 3.875% 24-05/09/2038	28.000.000	97,4055	27.273.528,80	0,43
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	19.400.000	98,5582	19.120.283,04	0,30
XS2791960664	4,125% E.ON SE 4.125% 24-25/03/2044	10.000.000	97,8997	9.789.975,00	0,16
XS2891034063	3,533% EAST JAPAN RAIL 3.533% 24-04/09/2036	20.000.000	98,2848	19.656.956,00	0,31
XS2588859376	4,110% EAST JAPAN RAIL 4.11% 23-22/02/2043	15.000.000	100,0128	15.001.917,00	0,24
XS2673437484	4,389% EAST JAPAN RAIL 4.389% 23-05/09/2043	15.000.000	103,2998	15.494.968,50	0,25
XS2942479044	3,750% ENBW 3.75% 24-20/11/2035	12.000.000	98,7892	11.854.702,80	0,19
XS2722717555	4,300% ENBW 4.3% 23-23/05/2034	10.000.000	104,1302	10.413.022,00	0,17
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	15.000.000	91,7630	13.764.450,00	0,22
XS2381277008	2,125% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	9.100.000	84,7763	7.714.638,75	0,12
XS2035564629	1,625% ENERGIE BADEN-WU 19-05/08/2079 FRN	12.500.000	95,3290	11.916.125,00	0,19
XS2338570331	0,875% EQT 0.875% 21-14/05/2031	10.000.000	85,2292	8.522.924,00	0,14
XS2463990775	2,875% EQT 2.875% 22-06/04/2032	19.000.000	94,4103	17.937.945,60	0,29
XS2941363553	3,250% EQUINIX EU 2 FIN 3.25% 24-15/03/2031	10.000.000	97,9570	9.795.699,00	0,16
XS2941363637	3,625% EQUINIX EU 2 FIN 3.625% 24-22/11/2034	10.000.000	96,5875	9.658.745,00	0,15
XS2196324011	1,408% EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	30.000.000	71,8232	21.546.957,00	0,34
XS2824763044	3,625% FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	15.000.000	101,8858	15.282.870,00	0,24
FI4000586284	3,200% FINNISH GOVT 3.2% 25-15/04/2045	10.000.000	95,7773	9.577.730,00	0,15
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	15.000.000	101,1207	15.168.112,50	0,24
XS2767246908	4,445% FORD MOTOR CRED 4.445% 24-14/02/2030	7.500.000	100,5747	7.543.098,75	0,12
FR001400J188	0,600% FRANCE O.A.T. 0.6% 23-25/07/2034	21.835.000	94,3812	20.608.135,02	0,33
XS2715302001	4,125% GIVAUDAN FIN EUR 4.125% 23-28/11/2033	10.000.000	103,7419	10.374.193,00	0,17
XS2842061421	3,950% HEIDELBERG MATER 3.95% 24-19/07/2034	10.000.000	101,0934	10.109.336,00	0,16
XS2721465271	4,875% HEIDELBERG MATR 4.875% 23-21/11/2033	15.000.000	107,7203	16.158.042,00	0,26
XS2384269366	0,750% HEIMSTADEN BOST 0.75% 21-06/09/2029	5.000.000	85,9796	4.298.978,50	0,07
XS2397252102	1,000% HEIMSTADEN BOST 1% 21-13/04/2028	15.000.000	91,7013	13.755.202,50	0,22
XS2435611244	1,375% HEIMSTADEN BOST 1.375% 22-24/07/2028	12.500.000	92,0216	11.502.700,00	0,18
XS2397252011	1,625% HEIMSTADEN BOST 1.625% 21-13/10/2031	10.000.000	83,4232	8.342.317,00	0,13
XS2225207468	1,375% HEIMSTADEN BOSTA 1.375% 20-03/03/2027	10.000.000	95,9314	9.593.143,00	0,15
XS2931248848	3,875% HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	10.000.000	98,0619	9.806.188,00	0,16
XS2852894679	3,812% HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	25.600.000	99,3603	25.436.229,12	0,40
XS2599169922	4,125% HEINEKEN NV 4.125% 23-23/03/2035	5.000.000	102,7336	5.136.681,50	0,08
XS2418730995	0,125% ING BANK NV 0.125% 21-08/12/2031	20.000.000	83,2410	16.648.200,00	0,26
XS2534912485	2,500% ING BANK NV 2.5% 22-21/02/2030	22.000.000	98,8045	21.736.990,00	0,35

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2821667719	3,000% ING BANK NV 3% 24-21/05/2034	20.000.000	99,2143	19.842.858,00	0,32
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DIBA AG 0.01% 21-07/10/2028	15.000.000	91,5959	13.739.388,00	0,22
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DIBA AG 0.625% 22-25/02/2029	15.000.000	92,8521	13.927.815,00	0,22
DE000A2YNWB9	2,375% ING-DIBA AG 2.375% 22-13/09/2030	20.000.000	97,9903	19.598.070,00	0,31
DE000A2YNWE3	2,750% ING-DIBA AG 2.75% 24-09/09/2029	20.000.000	100,5755	20.115.104,00	0,32
XS3032046016	3,500% INVESTOR AB 3.5% 25-31/03/2034	10.000.000	100,1092	10.010.920,00	0,16
XS3032045984	4,000% INVESTOR AB 4% 25-31/03/2038	10.000.000	101,7163	10.171.630,00	0,16
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	7.000.000	99,1109	6.937.759,50	0,11
XS2821718488	3,200% JOHNSON&JOHNSON 3.2% 24-01/06/2032	20.000.000	100,6717	20.134.334,00	0,32
XS2821719023	3,350% JOHNSON&JOHNSON 3.35% 24-01/06/2036	30.000.000	98,1399	29.441.961,00	0,47
XS3005214799	3,350% JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	9.100.000	97,8906	8.908.045,51	0,14
XS2821719536	3,550% JOHNSON&JOHNSON 3.55% 24-01/06/2044	45.000.000	95,7806	43.101.279,00	0,69
XS3005215093	3,600% JOHNSON&JOHNSON 3.6% 25-26/02/2045	20.000.000	95,4471	19.089.416,00	0,30
XS3005215689	3,700% JOHNSON&JOHNSON 3.7% 25-26/02/2055	15.000.000	94,3263	14.148.939,00	0,22
XS2986317506	3,588% JPMORGAN CHASE 25-23/01/2036 FRN	12.000.000	97,6911	11.722.932,00	0,19
DE000A3E5VK1	0,750% LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	23.000.000	83,1468	19.123.768,60	0,30
DE000A3MQMD2	1,000% LEG IMMOB SE 1% 21-19/11/2032	25.000.000	80,5104	20.127.605,00	0,32
DE000A3MQNQ2	1,500% LEG IMMOB SE 1.5% 22-17/01/2034	24.400.000	80,0155	19.523.777,12	0,31
DE000A383YA0	3,875% LEG IMMOB SE 3.875% 25-20/01/2035	5.000.000	96,3048	4.815.241,50	0,08
DE000A3H3JU7	0,875% LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	35.000.000	78,3990	27.439.650,00	0,44
XS2765558635	3,400% LINDE PLC 3.4% 24-14/02/2036	27.500.000	97,1865	26.726.287,50	0,42
XS2834282225	3,500% LINDE PLC 3.5% 24-04/06/2034	25.000.000	99,8114	24.952.855,00	0,40
XS2634594076	3,625% LINDE PLC 3.625% 23-12/06/2034	15.000.000	100,7457	15.111.862,50	0,24
XS2834282498	3,750% LINDE PLC 3.75% 24-04/06/2044	25.000.000	95,5465	23.886.635,00	0,38
XS2834367729	3,875% MEDTRONIC INC 3.875% 24-15/10/2036	13.000.000	101,2364	13.160.729,40	0,21
XS2834367992	4,150% MEDTRONIC INC 4.15% 24-15/10/2043	20.000.000	99,9553	19.991.068,00	0,32
XS2834368453	4,150% MEDTRONIC INC 4.15% 24-15/10/2053	19.000.000	97,2340	18.474.467,60	0,29
XS2879811987	3,875% MERCK 24-27/08/2054 FRN	26.500.000	99,6540	26.408.310,00	0,42
XS1197273755	2,375% MONDELEZ INT INC 2.375% 15-06/03/2035	5.000.000	88,9698	4.448.491,50	0,07
XS2825485183	3,250% MSD NETHERLANDS 3.25% 24-30/05/2032	15.000.000	99,8278	14.974.177,50	0,24
XS2825485852	3,500% MSD NETHERLANDS 3.5% 24-30/05/2037	35.000.000	97,8331	34.241.602,50	0,54
XS2825486074	3,700% MSD NETHERLANDS 3.7% 24-30/05/2044	36.700.000	95,3496	34.993.295,86	0,56
XS2825486231	3,750% MSD NETHERLANDS 3.75% 24-30/05/2054	20.000.000	91,5935	18.318.694,00	0,29
XS2928478747	3,125% NESTLE FIN INTL 3.125% 24-28/10/2036	10.000.000	95,3989	9.539.890,00	0,15
XS2752873005	3,250% NESTLE FIN INTL 3.25% 24-23/01/2037	25.000.000	96,8661	24.216.535,00	0,39
XS2976332283	3,500% NESTLE FIN INTL 3.5% 25-14/01/2045	20.000.000	94,1833	18.836.670,00	0,30
XS2717310945	3,750% NESTLE FIN INTL 3.75% 23-14/11/2035	25.000.000	102,5594	25.639.842,50	0,41
DE000NRW0LV9	0,800% NORDRHEIN-WEST 0.8% 19-30/07/2049	30.000.000	55,6087	16.682.607,00	0,27

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000NRW0PE6	3,000% NORDRHEIN-WEST 3% 24-20/03/2054	50.000.000	89,0628	44.531.375,00	0,71
XS2820460751	3,375% NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2034	10.000.000	99,8915	9.989.146,00	0,16
XS2802891833	3,750% PORSCHE SE 3.75% 24-27/09/2029	20.000.000	100,6560	20.131.200,00	0,32
XS2810309224	3,200% PROCTER & GAMBLE 3.2% 24-29/04/2034	15.000.000	99,2935	14.894.020,50	0,24
XS2810794680	4,000% PROLOGIS EURO 4% 24-05/05/2034	25.000.000	100,7696	25.192.395,00	0,40
XS2580271752	4,250% PROLOGIS EURO 4.25% 23-31/01/2043	17.500.000	96,9407	16.964.619,00	0,27
XS2625194811	4,625% PROLOGIS EURO 4.625% 23-23/05/2033	30.000.000	105,9875	31.796.259,00	0,51
XS2360853332	1,288% PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	10.000.000	90,0000	9.000.000,00	0,14
XS2211183244	1,539% PROSUS NV 1.539% 20-03/08/2028	15.000.000	93,2500	13.987.500,00	0,22
XS2430287362	2,085% PROSUS NV 2.085% 22-19/01/2030	7.500.000	92,1250	6.909.375,00	0,11
XS2681384041	3,875% RECKITT BEN TSY 3.875% 23-14/09/2033	11.000.000	102,0704	11.227.740,70	0,18
XS2178457425	1,625% RICHEMONT INT 1.625% 20-26/05/2040	30.000.000	74,5814	22.374.405,00	0,36
XS1789759195	2,000% RICHEMONT INT 2% 18-26/03/2038	15.000.000	82,6304	12.394.563,00	0,20
XS2813211617	3,564% ROCHE FINANCE EU 3.564% 24-03/05/2044	20.000.000	95,8715	19.174.308,00	0,30
XS2726335099	3,586% ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036	10.000.000	100,4655	10.046.552,00	0,16
XS2333391485	0,750% ROYAL SCHIPHOL 0.75% 21-22/04/2033	10.000.000	81,1246	8.112.457,00	0,13
XS2227050379	0,875% ROYAL SCHIPHOL 0.875% 20-08/09/2032	7.466.000	83,3665	6.224.145,13	0,10
XS2584685387	4,125% RWE A 4.125% 23-13/02/2035	15.000.000	102,4412	15.366.183,00	0,24
XS2769892865	3,375% SIEMENS FINAN 3.375% 24-22/02/2037	30.000.000	97,3748	29.212.434,00	0,46
XS2769892600	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 24-22/02/2044	40.000.000	95,5248	38.209.924,00	0,61
ES0000012018	1,150% SPAIN I/L BOND 1.15% 24-30/11/2036	101.673.000	96,1270	97.735.204,70	1,55
ES0000012M69	2,050% SPAIN I/L BOND 2.05% 23-30/11/2039	42.414.800	104,4412	44.298.526,09	0,70
XS2779792337	3,375% STATKRAFT AS 3.375% 24-22/03/2032	10.000.000	100,4833	10.048.323,00	0,16
XS2779793061	3,750% STATKRAFT AS 3.75% 24-22/03/2039	20.000.000	99,9554	19.991.086,00	0,32
XS2894869416	3,250% SWISSCOM FIN 3.25% 24-05/09/2034	20.800.000	97,1120	20.199.296,00	0,32
XS2827697272	3,625% SWISSCOM FIN 3.625% 24-29/11/2036	20.000.000	98,3900	19.677.998,00	0,31
XS2827708145	3,875% SWISSCOM FIN 3.875% 24-29/05/2044	40.000.000	96,0267	38.410.700,00	0,61
DE000A383QV2	4,250% TAG IMMO AG 4.25% 24-04/03/2030	15.000.000	100,7948	15.119.226,00	0,24
XS2478299469	2,750% TENNET HLD BV 2.75% 22-17/05/2042	12.700.000	88,3559	11.221.200,57	0,18
XS2549543499	4,500% TENNET HLD BV 4.5% 22-28/10/2034	20.000.000	107,6940	21.538.806,00	0,34
XS2549715618	4,750% TENNET HLD BV 4.75% 22-28/10/2042	35.000.000	106,7841	37.374.421,00	0,59
XS2058557260	1,500% THERMO FISHER 1.5% 19-01/10/2039	22.500.000	72,9738	16.419.111,75	0,26
XS2366415201	1,625% THERMO FISHER 1.625% 21-18/10/2041	35.000.000	70,2424	24.584.854,00	0,39
XS2058557344	1,875% THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	30.000.000	64,0405	19.212.159,00	0,31
XS2366415540	2,000% THERMO FISHER 2% 21-18/10/2051	10.000.000	64,5330	6.453.296,00	0,10
XS1651072099	2,875% THERMO FISHER 2.875% 17-24/07/2037	16.305.000	91,8070	14.969.126,46	0,24
XS2997535062	3,500% T-MOBILE USA INC 3.5% 25-11/02/2037	15.000.000	95,1538	14.273.076,00	0,23
XS2997535146	3,800% T-MOBILE USA INC 3.8% 25-11/02/2045	20.000.000	92,2954	18.459.078,00	0,29

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2176569312	1,618% TOTAL CAP INTL 1.618% 20-18/05/2040	10.000.000	73,7992	7.379.923,00	0,12
XS3015115408	3,160% TOTALENERGIES 3.16% 25-03/03/2033	16.000.000	98,0018	15.680.288,00	0,25
XS3015113536	3,499% TOTALENERGIES 3.499% 25-03/03/2037	18.500.000	96,7074	17.890.869,00	0,28
XS3015113882	3,852% TOTALENERGIES 3.852% 25-03/03/2045	25.000.000	94,6350	23.658.750,00	0,38
XS2224632971	2,000% TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	10.000.000	89,6676	8.966.765,00	0,14
XS2290960520	1,625% TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	10.000.000	94,4575	9.445.752,00	0,15
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	12.200.000	100,0659	12.208.037,36	0,19
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	10.000.000	98,5598	9.855.977,00	0,16
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	15.000.000	99,9557	14.993.362,50	0,24
XS2767489391	3,500% UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	27.000.000	98,8654	26.693.652,60	0,42
XS2991917530	4,625% UNITED MEXICAN 4.625% 25-04/05/2033	35.000.000	97,5750	34.151.250,00	0,54
XS2991917613	5,125% UNITED MEXICAN 5.125% 25-04/05/2037	35.000.000	97,2190	34.026.650,00	0,54
XS2941605078	3,625% VOLKSW FIN SERVI 3.625% 24-19/05/2029	13.300.000	100,4796	13.363.781,48	0,21
XS2837886287	3,875% VOLKSWAGEN FIN 3.875% 24-10/09/2030	10.000.000	100,7257	10.072.566,00	0,16
XS1629774230	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	10.000.000	98,3327	9.833.273,00	0,16
XS2187689380	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	20.000.000	94,5025	18.900.500,00	0,30
XS2342732646	4,375% VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	15.000.000	93,2316	13.984.734,00	0,22
XS2342732562	3,748% VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	15.000.000	97,5180	14.627.700,00	0,23
XS2745726047	4,000% VOLKSWAGEN LEAS 4% 24-11/04/2031	10.000.000	101,0942	10.109.418,00	0,16
DE000A3MP4V7	0,750% VONOVIA SE 0.75% 21-01/09/2032	25.000.000	80,2105	20.052.617,50	0,32
DE000A3E5MJ2	1,000% VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	10.000.000	78,8825	7.888.248,00	0,13
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	10.000.000	100,7303	10.073.033,00	0,16
XS2010039894	3,000% ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	5.000.000	88,1743	4.408.712,50	0,07
XS2757520965	4,750% ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	17.500.000	96,2368	16.841.448,75	0,27
XS2681541327	6,125% ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	17.500.000	100,9819	17.671.830,75	0,28
XS2231331260	3,750% ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	20.000.000	93,7474	18.749.476,00	0,30
XS2338564870	2,000% ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	5.000.000	94,1809	4.709.047,00	0,07
XS2262961076	2,750% ZF FINANCE GMBH 2.75% 20-25/05/2027	5.000.000	95,2522	4.762.611,00	0,08
				4.150.421.518,70	65,97
NZD					
NZGOVDT531C0	1,500% NEW ZEALAND GVT 1.5% 19-15/05/2031	125.000.000	85,5718	56.616.044,30	0,90
NZGOVDT532C8	2,000% NEW ZEALAND GVT 2% 21-15/05/2032	140.000.000	85,8006	63.579.525,01	1,01
NZGOVDT437C0	2,750% NEW ZEALAND GVT 2.75% 16-15/04/2037	90.000.000	81,4733	38.811.184,04	0,62
NZGOVDT433C9	3,500% NEW ZEALAND GVT 3.5% 15-14/04/2033	100.000.000	93,7609	49.627.326,52	0,79
NZGOVDT534C4	4,250% NEW ZEALAND GVT 4.25% 22-15/05/2034	100.000.000	98,0187	51.880.956,44	0,83
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	100.000.000	99,1569	52.483.434,61	0,83
				312.998.470,92	4,98

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US00440KAB98	4,050% ACCENTURE CAPITA 4.05% 24-04/10/2029	10.000.000	98,4355	9.095.026,61	0,14
US00440KAC71	4,250% ACCENTURE CAPITA 4.25% 24-04/10/2031	10.000.000	98,0797	9.062.158,18	0,14
US023135BF28	3,875% AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	15.000.000	89,6623	12.426.629,35	0,20
US037833EE62	2,375% APPLE INC 2.375% 21-08/02/2041	10.000.000	69,6783	6.437.984,11	0,10
XS2851607403	5,750% BANK GOSPODARSTW 5.75% 24-09/07/2034	20.000.000	101,1570	18.692.968,68	0,30
US06051GLU12	5,872% BANK OF AMER CRP 23-15/09/2034 FRN	20.000.000	104,1560	19.247.166,22	0,31
US06051GMA49	5,468% BANK OF AMER CRP 24-23/01/2035 FRN	20.000.000	101,1997	18.700.861,13	0,30
US06051GMM86	5,511% BANK OF AMER CRP 25-24/01/2036 FRN	20.000.000	101,4886	18.754.238,20	0,30
US09290DAJ00	4,900% BLACKROCK FUND 4.9% 24-08/01/2035	20.000.000	99,5572	18.397.333,09	0,29
US09290DAB73	5,000% BLACKROCK FUND 5% 24-14/03/2034	11.000.000	100,7101	10.235.711,91	0,16
US09261BAK61	6,200% BLACKSTONE HLDGS 6.2% 22-22/04/2033	20.000.000	106,1349	19.612.852,26	0,31
US05565ECY95	5,050% BMW US CAP LLC 5.05% 25-21/03/2030	10.000.000	100,4147	9.277.898,92	0,15
US05565ECZ60	5,400% BMW US CAP LLC 5.4% 25-21/03/2035	20.000.000	98,9864	18.291.868,24	0,29
US191216CW80	2,500% COCA-COLA CO/THE 2.5% 20-01/06/2040	10.000.000	71,7197	6.626.604,82	0,11
US191216DQ04	2,875% COCA-COLA CO/THE 2.875% 21-05/05/2041	10.000.000	74,0402	6.841.006,38	0,11
US233853BD17	5,250% DAIMLER TRUCK 5.25% 25-13/01/2030	15.000.000	101,0428	14.003.894,95	0,22
US233853BE99	5,375% DAIMLER TRUCK 5.375% 25-13/01/2032	15.000.000	99,8307	13.835.905,76	0,22
US30251GBC06	4,375% FMG RES AUG 2006 4.375% 21-01/04/2031	10.000.000	90,3890	8.351.565,19	0,13
US30251GBA40	4,500% FMG RES AUG 2006 4.5% 19-15/09/2027	5.000.000	97,0742	4.484.626,72	0,07
US30251GBD88	5,875% FMG RES AUG 2006 5.875% 22-15/04/2030	22.500.000	98,4177	20.460.112,95	0,33
US30251GBE61	6,125% FMG RES AUG 2006 6.125% 22-15/04/2032	10.000.000	98,4320	9.094.708,49	0,14
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	15.000.000	99,2011	13.748.648,66	0,22
US345397E250	6,050% FORD MOTOR CRED 6.05% 24-05/03/2031	10.000.000	98,8632	9.134.545,41	0,15
US345397G313	6,054% FORD MOTOR CRED 6.054% 24-05/11/2031	10.000.000	98,1738	9.070.847,73	0,14
US345397D260	6,950% FORD MOTOR CRED 6.95% 23-10/06/2026	10.000.000	101,5737	9.384.983,83	0,15
US345397D427	7,200% FORD MOTOR CRED 7.2% 23-10/06/2030	9.000.000	104,4068	8.682.076,23	0,14
US345397C684	7,350% FORD MOTOR CRED 7.35% 23-06/03/2030	10.000.000	104,8727	9.689.800,43	0,15
US35805BAB45	2,375% FRESENIUS MED 2.375% 20-16/02/2031	10.000.000	84,4333	7.801.286,33	0,12
US35805BAE83	3,000% FRESENIUS MED 3% 21-01/12/2031	10.000.000	85,9052	7.937.280,70	0,13
US478160CR35	2,100% JOHNSON&JOHNSON 2.1% 20-01/09/2040	10.000.000	68,7913	6.356.032,52	0,10
US478160CL64	3,400% JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	10.000.000	85,1895	7.871.152,45	0,13
US478160CF96	3,625% JOHNSON&JOHNSON 3.625% 17-03/03/2037	10.000.000	88,8828	8.212.402,20	0,13
US478160CU63	4,800% JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	20.000.000	101,9323	18.836.239,49	0,30
US478160CV47	4,900% JOHNSON&JOHNSON 4.9% 24-01/06/2031	20.000.000	102,2492	18.894.798,12	0,30
US46647PDY97	6,254% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2034 FRN	20.000.000	107,1925	19.808.273,12	0,32
US46647PEG72	5,581% JPMORGAN CHASE 24-22/04/2030 FRN	20.000.000	103,0757	19.047.532,11	0,30
US46647PEH55	5,766% JPMORGAN CHASE 24-22/04/2035 FRN	20.000.000	103,6773	19.158.708,31	0,30

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US46647PEW23	5,502% JPMORGAN CHASE 25-24/01/2036 FRN	20.000.000	101,9415	18.837.941,42	0,30
US57636QBB95	4,350% MASTERCARD INC 4.35% 24-15/01/2032	10.000.000	98,0300	9.057.564,91	0,14
US57636QBC78	4,550% MASTERCARD INC 4.55% 24-15/01/2035	10.000.000	97,2706	8.987.399,52	0,14
US58769JAS69	5,000% MERCEDES-BNZ FIN 5% 24-11/01/2034	10.000.000	97,7067	9.027.689,46	0,14
US58769JAM99	5,050% MERCEDES-BNZ FIN 5.05% 23-03/08/2033	10.000.000	98,0671	9.060.985,96	0,14
US58933YBA29	2,350% MERCK & CO INC 2.35% 20-24/06/2040	10.000.000	69,7498	6.444.591,33	0,10
US58933YAV74	3,900% MERCK & CO INC 3.9% 19-07/03/2039	10.000.000	86,5193	7.994.023,93	0,13
US58933YAJ47	4,150% MERCK & CO INC 4.15% 13-18/05/2043	10.000.000	84,7050	7.826.392,68	0,12
US30303M8T23	4,550% META PLATFORMS 4.55% 24-15/08/2031	10.000.000	100,1815	9.256.352,21	0,15
US30303M8U95	4,750% META PLATFORMS 4.75% 24-15/08/2034	10.000.000	99,0609	9.152.810,68	0,15
US594918BS26	3,450% MICROSOFT CORP 3.45% 16-08/08/2036	15.000.000	88,8871	12.319.192,60	0,20
US713448FF06	2,625% PEPSICO INC 2.625% 21-21/10/2041	20.000.000	70,2852	12.988.112,72	0,21
US713448FY94	4,800% PEPSICO INC 4.8% 24-17/07/2034	10.000.000	99,7259	9.214.254,46	0,15
US731011AV42	4,875% REP OF POLAND 4.875% 23-04/10/2033	10.000.000	98,1800	9.071.421,97	0,14
US731011AY80	5,125% REP OF POLAND 5.125% 24-18/09/2034	10.000.000	98,6680	9.116.511,13	0,15
US857524AH50	5,375% REP OF POLAND 5.375% 25-12/02/2035	35.000.000	100,1180	32.376.697,77	0,51
US857524AE20	5,750% REP OF POLAND 5.75% 22-16/11/2032	20.000.000	104,3330	19.279.866,95	0,31
US749983AA01	5,875% RWE FINANCE US 5.875% 24-16/04/2034	25.000.000	101,5659	23.460.660,17	0,37
US89157XAA90	5,150% TOTALENERGIES 5.15% 24-05/04/2034	20.000.000	100,9629	18.657.096,92	0,30
US89236TLZ65	5,100% TOYOTA MTR CRED 5.1% 24-21/03/2031	10.000.000	101,8603	9.411.464,47	0,15
US904764BV84	4,625% UNILEVER CAPITAL 4.625% 24-12/08/2034	10.000.000	98,0448	9.058.930,52	0,14
US912810RA88	0,625% US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	138.142.000	76,1504	97.196.458,48	1,55
US912810RF75	1,375% US TSY INFL IX N/B 1.375% 14-15/02/2044	136.276.000	86,2046	108.543.036,96	1,73
US912810TP30	1,500% US TSY INFL IX N/B 1.5% 23-15/02/2053	203.007.400	82,3015	154.373.159,34	2,45
US91282CJY84	1,750% US TSY INFL IX N/B 1.75% 24-15/01/2034	103.323.000	99,3981	94.891.508,11	1,51
US912810QF84	2,125% US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	146.944.000	100,2981	136.174.890,65	2,16
US912810TY47	2,125% US TSY INFL IX N/B 2.125% 24-15/02/2054	10.348.700	94,9317	9.077.143,77	0,14
US92857WBQ24	7,000% VODAFONE GROUP 19-04/04/2079 FRN	15.000.000	103,1948	14.302.152,82	0,23
US92857WBW91	4,125% VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	25.000.000	88,9308	20.542.090,92	0,33
US931142EU39	2,500% WALMART INC 2.5% 21-22/09/2041	10.000.000	69,8785	6.456.485,17	0,10
				1.367.722.617,80	21,74
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				5.952.826.781,20	94,62
Anleihen				5.952.826.781,20	94,62
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2257580857	0,750% CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	35.000.000	87,6823	30.688.816,90	0,49
XS2305842903	0,000% NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	25.000.000	90,4660	22.616.503,50	0,36

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2161819722	1,750% NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	25.000.000	96,5041	24.126.006,25	0,38
BE6327660591	0,000% SAGERPAR 0% 21-01/04/2026 CV	8.000.000	97,0158	7.761.267,04	0,12
				85.192.593,69	1,35
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				85.192.593,69	1,35
Wandelanleihen				85.192.593,69	1,35
Wertpapiervermögen				6.038.019.374,89	95,97
Futures					
Long-Positionen					
AUD					
	AUST 10 YR BONDS FUTURE 16/06/2025	2.000		785.278,02	0,01
				785.278,02	0,01
EUR					
	EURO BUXL 30Y BONDS 06/06/2025	300		-312.000,00	0,00
	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2025	4.000		3.065.000,00	0,05
	EURO-BUND FUTURE 06/06/2025	1.750		2.029.730,00	0,03
				4.782.730,00	0,08
USD					
	US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/06/2025	800		1.016.354,06	0,02
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	2.250		2.091.539,31	0,03
	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	3.750		4.500.680,26	0,07
	US LONG BOND FUT (CBT) 18/06/2025	450		623.671,81	0,01
				8.232.245,44	0,13
Long-Positionen				13.800.253,46	0,22
Futures				13.800.253,46	0,22
Bankguthaben				172.008.065,42	2,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				67.704.725,53	1,08
Netto-Teilfondsvermögen				6.291.532.419,30	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zinsswapgeschäfte

	Kontrahent	Fälligkeit	Kontraktwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR					
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.411459%	Citigroup Global Markets Europe AG	08.01.2035	450.000.000	9.472.735,07	0,15
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.445597%	Citigroup Global Markets Europe AG	08.01.2037	220.000.000	6.138.479,28	0,10
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.471719%	Citigroup Global Markets Europe AG	08.01.2040	100.000.000	3.749.151,28	0,06
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.418903%	J.P. Morgan SE	08.01.2045	250.000.000	13.501.735,88	0,21
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.217743%	J.P. Morgan SE	08.01.2055	140.000.000	11.422.684,80	0,18
				44.284.786,31	0,70
Zinsswapgeschäfte				44.284.786,31	0,70

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
17.04.2025	J.P. Morgan SE	AUD	20.000.000,00	EUR	-11.604.977,03	25.384,49
17.04.2025	J.P. Morgan SE	EUR	27.239.527,95	AUD	-45.000.000,00	1.071.214,52
17.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	30.584.178,61	AUD	-50.000.000,00	1.508.274,80
22.04.2025	J.P. Morgan SE	EUR	58.211.912,50	NZD	-105.000.000,00	2.671.138,43
22.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	198.583.436,99	NZD	-360.000.000,00	8.157.925,90
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	931.705.444,82	EUR	-996.551.488,73	-17.372.509,45
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	USD	124.150.813,59	EUR	-118.197.906,63	-3.667.001,86
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	33.132.212,04	USD	-36.223.449,17	-284.438,94
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	39.250.426,49	CHF	-37.616.573,90	-282.838,70
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	GBP	4.016.910,53	EUR	-4.825.604,66	-30.347,10
30.04.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	365.027,69	GBP	-305.100,00	809,20
18.06.2025	J.P. Morgan SE	EUR	333.790.833,25	USD	-375.000.000,00	-11.161.094,25
18.06.2025	J.P. Morgan SE	USD	60.000.000,00	EUR	-54.999.984,42	192.323,98
17.07.2025	J.P. Morgan SE	EUR	16.252.789,38	NZD	-30.000.000,00	429.896,08
18.09.2025	J.P. Morgan SE	EUR	347.109.615,44	USD	-390.000.000,00	-9.682.004,53
18.12.2025	J.P. Morgan SE	EUR	402.091.987,55	USD	-425.000.000,00	15.250.073,91

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
AUD			
AUST 10 YR BONDS FUTURE 16/06/2025	2.000	131.275.921,65	2,09
		131.275.921,65	2,09
EUR			
EURO BUXL 30Y BONDS 06/06/2025	300	35.694.000,00	0,57
EURO-BOBL FUTURE 06/06/2025	4.000	471.280.000,00	7,49
EURO-BUND FUTURE 06/06/2025	1.750	225.470.000,00	3,58
		732.444.000,00	11,64
USD			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/06/2025	800	82.197.634,67	1,31
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	2.250	430.707.103,39	6,85
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	3.750	374.852.744,15	5,96
US LONG BOND FUT (CBT) 18/06/2025	450	48.685.380,67	0,77
		936.442.862,88	14,89
Long-Positionen		1.800.162.784,53	28,62
Futures		1.800.162.784,53	28,62

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7184
Schweizer Franken	CHF	1	0,9535
Britisches Pfund	GBP	1	0,8363
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8893
US-Dollar	USD	1	1,0823

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch (der „Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 1. November 2024 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen erstellt.

1. Das 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 diese oder 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 im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts angegebenen Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, 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. 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. Ausgenommen hiervon sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente,

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

- und/oder Derivate, die in Asien oder Ozeanien domiziliert sind. Diese werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 (16:00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung. Bei dem Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities erfolgt die Bewertung zu taggleichen Devisenkursen, bei den übrigen Teilfonds werden die Vortagesschlusskurse verwendet.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

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

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

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

3.) Besteuerung**Besteuerung des Fonds**

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe

d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Fonds beim Anleger

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

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

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

4.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs-/Fondsmanagement- und Verwahrstellenvergütung sowie zur erfolgsbezogenen

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Zusatzvergütung („Performancevergütung“) können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die Performancevergütung für die einzelnen Anteilklassen der Teilfonds stellt sich wie folgt dar:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Anteilklasse	Performance- vergütung in EUR	%-Anteil ¹⁾
R	17.747.312,82	0,29
RT	6.003.346,92	0,28
CHF-RT	189.406,39	0,15
USD-RT	155.291,67	0,35
I	1.190.255,62	0,30
IT	3.812.427,09	0,32
CHF-IT	182.871,18	0,19
USD-IT	127.701,09	0,40
H	180.215,81	0,31
HT	221.084,89	0,29
CHF-HT	14.282,23	0,23
ET	1.223.243,94	0,26
USD-ET	10.062,04	0,29
Q	177.855,28	0,33

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf den Nettoinventarwert der Anteilklasse.

5.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

6.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen die Funktion der Verwahrstelle von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, mit Wirkung zum 1. November 2024 zu übertragen.

Mit Wirkung zum 1. November 2024 wurden darüber hinaus die Funktionen der Register- und Transferstelle, der Zahlstelle sowie Teilfunktionen der Zentralverwaltung von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg übertragen.

Im Zuge des Wechsels der Dienstleister fanden darüber hinaus nachfolgende Änderungen, welche im Verkaufsprospekt mit Datum vom 1. November 2024 berücksichtigt wurden, statt:

- Es wurde eine jährliche Zentralverwaltungsvergütung eingeführt, die anstelle einzelner Kosten der Dienstleister erhoben wird und verschiedene Dienstleistungen abdeckt. Weitere Informationen zu Kosten sind dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.
- Anpassung der Bewertungslogik: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, welche in Asien oder Ozeanien domiziliert sind, werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet.

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

ISIN	Teilfondsname	Anteil- klasse	Datum
LU3010360868	Flossbach von Storch - Global Quality	HT	18.03.2025
LU2883303104	Flossbach von Storch - Bond Opportunities	USD-HT	15.11.2024

Mit Wirkung zum 1. März 2025 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Die Verwaltungsvergütung für die Anteilklassen „VI“ wurde um jeweils 0,055 Prozentpunkte gesenkt. Die Zentralverwaltungsgebühr für die Anteilklassen „VI“ wurde um jeweils 0,055 Prozentpunkte erhöht. Übergeordnet bleiben die Gebühren für beide Anteilklassen somit unverändert. Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

7.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 4.04.2025 wurde die CHF-QT Anteilklasse (ISIN: LU3041228209) im Flossbach von Storch - Bond Opportunities aufgelegt. Darüber hinaus erfolgte zum 30.04.2025 die Auflage der RT Anteilklasse (ISIN: LU3041228464) im Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities. Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie keine sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

8.) Veränderungen im Wertpapierbestand

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

9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne 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 zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung aufzuführen.

10.) Informationen für Schweizer Anleger**Valorennummern**

Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	21968023
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	23835192
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	29517022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	21968022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	23834746
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	40148234
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	40149249
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	40149275
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	28526570
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	56088845
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	39347355
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	110516032

Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Bond Defensive R	21968021
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT	59482620
Flossbach von Storch - Bond Defensive I	21968020
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT	59482613
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT	56089254
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET	133356469
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI	121424619
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	3442060
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E	127655993
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	3442093
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	28526979
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	28526973
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	127656671
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	40149282
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	28530378
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	113269962
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	3442130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	28530242

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	3442118
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	28530227
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	127656660
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	28530387
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	28530391
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	3442022
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	34017696
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	57894578
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	57894584
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	57894655
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	57894783
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	127660393
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	57894865
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	57892130
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	57892137
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	57892139
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	57892150
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	57892158
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	57892159
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	127660396
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	57892178
Flossbach von Storch - Global Quality F	749669
Flossbach von Storch - Global Quality R	4267223
Flossbach von Storch - Global Quality RT	129202121
Flossbach von Storch - Global Quality I	3399140
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I	124050240
Flossbach von Storch - Global Quality IT	115572292
Flossbach von Storch - Global Quality H	127800697
Flossbach von Storch - Global Quality HT	142532342
Flossbach von Storch - Global Quality ET	115572293

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Global Quality MT	36867180
Flossbach von Storch - Global Quality MT2	124050241
Flossbach von Storch - Global Quality VI	121424621
Flossbach von Storch - Dividend R	19577961
Flossbach von Storch - Dividend RT	118602268
Flossbach von Storch - Dividend I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend IT	110459056
Flossbach von Storch - Dividend H	127655999
Flossbach von Storch - Dividend HT	121424669
Flossbach von Storch - Dividend ET	115572298
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	23383774
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	23382994
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	110459059
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	110459063
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	4267224
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	3399251
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	749952
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	56039116
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	56039153
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	4843414
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	33867844
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	49384625
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	40149409
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	110514425

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	40149586
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-HT	137627644
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET	133356724
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	56491058
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	56491056
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	110514565
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	113269975

Hinweise für Anleger in Bezug auf Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

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

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;
- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

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

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

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

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

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

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

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Total Expense Ratio (TER)

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilkategorie	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,64	0,67	2,31
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,64	0,66	2,30
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,61	0,40	2,01
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,63	0,77	2,40
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,89	0,71	1,60
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,89	0,73	1,62
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,86	0,48	1,34
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,87	0,85	1,72
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	0,99	0,72	1,71
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	0,99	0,71	1,70
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	0,95	0,50	1,45
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,04	0,62	2,66
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	2,03	0,71	2,74
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,85	0,71	1,56
Flossbach von Storch - Bond Defensive R	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Bond Defensive I	0,50	0,00	0,50
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT	0,50	0,00	0,50
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT	0,60	0,00	0,60
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET	1,09	0,00	1,09
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI	0,50	0,00	0,50
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,05	0,00	2,05
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,60	0,00	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,84	0,00	0,84
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,84	0,00	0,84

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,51	0,00	0,51
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,91	0,00	0,91
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,91	0,00	0,91
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	1,11	0,00	1,11
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	1,01	0,00	1,01
Flossbach von Storch - Global Quality F	1,14	0,00	1,14
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Global Quality RT	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Quality IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Quality H	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Global Quality HT	1,11	0,00	1,11
Flossbach von Storch - Global Quality ET	2,05	0,00	2,05
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Global Quality MT2	0,39	0,00	0,39
Flossbach von Storch - Global Quality VI	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Dividend R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Dividend RT	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Dividend I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Dividend IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Dividend H	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Dividend HT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Dividend ET	2,05	0,00	2,05
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,73	0,00	1,73

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Anteilkategorie	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,12	0,00	2,12
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,55	0,00	1,55
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,84	0,00	0,84
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	1,00	0,00	1,00
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,51	0,00	0,51
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,75	0,00	0,75
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,75	0,00	0,75
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-HT	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET	1,32	0,00	1,32
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	0,10	0,00	0,10
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	0,10	0,00	0,10
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,45	0,00	0,45
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,51	0,00	0,51

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats
Kurt von Storch
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Flossbach von Storch SE

Aufsichtsratsmitglied

Matthias Frisch
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Carmen Lehr
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christoph Adamy
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 31. Oktober 2024)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 31. Oktober 2024)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 31. Oktober 2024)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxemburg, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
(bis 31. Dezember 2024)
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

FIRST INDEPENDENT FUND
SERVICES AG
(seit 1. Januar 2025)
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich, Schweiz

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
(bis 31. Dezember 2024)
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

Banque Cantonale de Genève
(seit 1. Januar 2025)
17, quai de l'Île
CH-1204 Genf, Schweiz

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien, Österreich

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

KPMG Alpen-Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
A-1090 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Belgien

Informationsstelle

CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C
Boite 320
B-1000 Brüssel, Belgien

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services (bis 31. October 2024)
Perspective Défense
1-5 Rue du Débarcadère
F-92700 Colombes, Frankreich

Einrichtung gem.
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

Flossbach von Storch Invest S.A. (seit 1. November 2024)
2, rue Jean Monnet
2180 Luxembourg, Luxembourg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

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

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

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

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für Liechtenstein

Zahlstelle

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

Zusätzliche Angaben für Spanien

Informationsstelle

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

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für Portugal

Zahlstelle

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