

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2026

Flossbach von Storch

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

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



Flossbach von Storch

INHALT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	4
FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II	5
Geografische Länderaufteilung	6
Branchenaufteilung	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	7
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	10
FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE	15
Geografische Länderaufteilung	16
Branchenaufteilung	16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	17
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	19
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE	25
Geografische Länderaufteilung	26
Branchenaufteilung	27
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	27
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	29
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED	36
Geografische Länderaufteilung	37
Branchenaufteilung	38
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	38
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	41
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH	48
Geografische Länderaufteilung	49
Branchenaufteilung	50
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	50
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	52
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE	59
Geografische Länderaufteilung	60
Branchenaufteilung	61
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	61
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	63

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH	70
Geografische Länderaufteilung	71
Branchenaufteilung	72
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	72
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	74
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY	81
Geografische Länderaufteilung	82
Branchenaufteilung	82
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	83
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	85
FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND	88
Geografische Länderaufteilung	89
Branchenaufteilung	89
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	90
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	92
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	96
Geografische Länderaufteilung	97
Branchenaufteilung	97
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	98
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	99
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	102
Geografische Länderaufteilung	103
Branchenaufteilung	104
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	104
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	106
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES	110
Geografische Länderaufteilung	112
Branchenaufteilung	113
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	114
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	117
FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION	130
Geografische Länderaufteilung	131
Branchenaufteilung	132
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	133
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	136

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS	145
Geografische Länderaufteilung	145
Branchenaufteilung	146
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	146
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	148
ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2026	151
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	163

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, Flossbach von Storch - Bond Opportunities, Flossbach von Storch - Bond High Conviction und Flossbach von Storch - Digital Essentials

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	20.248.110.720,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.844.120.651,76)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	72.949,28
Bankguthaben	1.302.378.138,56
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	144.348.631,48
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	31.140.730,71
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	662.034,82
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	6.682.808,33
Zinsforderungen	111.218.847,47
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	1.254.512,32
Dividendenforderungen	6.812.367,81
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.563.786,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.212.839,41
Forderungen aus Devisengeschäften	3.309.051,02
Sonstige Aktiva	1.840,91
	21.876.769.258,94
Nicht realisierte Verluste aus Futures	-27.244.693,23
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-46.221.187,34
Zinsverbindlichkeiten	-17.092,60
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-1.265.794,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.199.970,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-32.693.057,80
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.308.892,88
Sonstige Passiva	-29.813.337,44
	-168.431.526,15
Netto-Fondsvermögen	21.708.337.732,79

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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.
Mindestestanlage:	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,10%
Deutschland	22,48%
Irland	10,33%
Großbritannien	7,37%
Schweiz	5,51%
Frankreich	5,26%
Dänemark	2,67%
Kanada	1,78%
Japan	1,55%
China	1,33%
Schweden	0,98%
Indien	0,80%
Uruguay	0,76%
Spanien	0,06%
Wertpapiervermögen	91,98%
Futures	0,37%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,75%
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 - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Branchenaufteilung¹⁾

Nicht-Basiskonsumgüter	18,25%
Finanzen	13,81%
Basiskonsumgüter	12,46%
Informationstechnologie	12,10%
Gesundheitswesen	10,85%
Gold	9,51%
Industrieunternehmen	8,47%
Kommunikationsdienste	3,74%
Material	2,45%
Immobilien	0,28%
Versorgungsunternehmen	0,06%
Wertpapiervermögen	91,98%
Futures	0,37%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,75%
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.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. März 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	7.748.232.994,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.264.768.031,15)	
Bankguthaben	633.392.576,32
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	19.874.486,97
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	31.130.652,83
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	662.034,82
Zinsforderungen	9.895.763,71
Dividendenforderungen	4.263.811,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.083.383,77
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.140.702,61
	8.457.676.407,21
Zinsverbindlichkeiten	-6.761,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-15.383.773,68
Sonstige Passiva	-18.026.905,21
	-33.417.440,47
Netto-Teilfondsvermögen	8.424.258.966,74

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.541.446.515,81 EUR
Umlaufende Anteile	28.304.195,477
Anteilwert	160,45 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.833.533.672,47 EUR
Umlaufende Anteile	10.594.312,532
Anteilwert	173,07 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	101.741.506,35 EUR
Umlaufende Anteile	717.700,671
Anteilwert	141,76 EUR
Anteilwert	130,02 CHF
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.443.498,11 EUR
Umlaufende Anteile	228.916,693
Anteilwert	146,09 EUR
Anteilwert	167,50 USD
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	292.873.909,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.652.063,365
Anteilwert	177,28 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	908.834.170,66 EUR
Umlaufende Anteile	4.826.875,792
Anteilwert	188,29 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.789.060,43 EUR
Umlaufende Anteile	413.735,217
Anteilwert	154,18 EUR
Anteilwert	141,41 CHF
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.431.726,41 EUR
Umlaufende Anteile	157.442,360
Anteilwert	155,18 EUR
Anteilwert	177,92 USD
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.805.947,80 EUR
Umlaufende Anteile	256.847,144
Anteilwert	127,73 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.459.349,97 EUR
Umlaufende Anteile	466.958,115
Anteilwert	138,04 EUR

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.790.574,57 EUR
Umlaufende Anteile	34.882,560
Anteilwert	137,33 EUR
Anteilwert	125,96 CHF

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	305.388.939,87 EUR
Umlaufende Anteile	2.141.354,531
Anteilwert	142,61 EUR

Anteilklasse USD-ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.511.215,70 EUR
Umlaufende Anteile	24.253,223
Anteilwert	103,54 EUR
Anteilwert	118,72 USD

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	199.573.489,06 EUR
Umlaufende Anteile	1.362.590,270
Anteilwert	146,47 EUR

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.635.389,61 EUR
Umlaufende Anteile	131.094,000
Anteilwert	111,64 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

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	2.077.200	484,0000	111.898.671,06	1,33
					111.898.671,06	1,33
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	1.283.279	436,1000	74.897.013,14	0,89
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.390.000	231,1500	135.804.994,58	1,61
					210.702.007,72	2,50
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.413.301	245,7000	347.248.055,70	4,12
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	EUR	1.754.652	133,6500	234.509.239,80	2,78
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.400.000	78,0600	187.344.000,00	2,23
DE0005190037	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	272.854	78,2500	21.350.825,50	0,25
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	4.410.000	27,7400	122.333.400,00	1,45
US09075V1026	BIONTECH SE-ADR	USD	975.000	85,2500	72.494.657,89	0,86
DE000A1DAH00	BRENTAG SE	EUR	2.230.000	57,4400	128.091.200,00	1,52
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	4.200.000	51,6400	216.888.000,00	2,58
DE0007164600	SAP SE	EUR	595.000	147,0200	87.476.900,00	1,04
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	1.395.000	74,2000	103.509.000,00	1,23
					1.521.245.278,89	18,06
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3.850.000	16,9400	65.219.000,00	0,77
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	1.320.000	129,7500	171.270.000,00	2,03
FR0000120321	LOREAL	EUR	294.000	351,2500	103.267.500,00	1,23
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	455.000	227,5500	103.535.250,00	1,23
					443.291.750,00	5,26
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	11.700.000	14,1900	191.116.611,03	2,27
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.684.114	51,0200	216.373.312,17	2,57
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	4.070.000	52,4200	213.349.400,00	2,53
					620.839.323,20	7,37
Indien						
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	10.050.000	731,5500	67.606.025,26	0,80
					67.606.025,26	0,80

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	400.000	197,5500	68.919.802,89	0,82
					68.919.802,89	0,82
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	434.400	54.860,0000	130.285.671,17	1,55
					130.285.671,17	1,55
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	56.700	2.386,7700	84.790.488,39	1,00
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	515.000	145,8300	65.502.987,22	0,78
					150.293.475,61	1,78
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5.620.000	161,0500	82.695.386,02	0,98
					82.695.386,02	0,98
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	565.000	137,2000	84.515.918,01	1,00
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	2.339.963	78,0800	199.197.896,90	2,36
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	525.594	314,1000	179.992.450,28	2,14
					463.706.265,19	5,50
Uruguay						
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	USD	45.500	1.619,2000	64.256.770,31	0,76
					64.256.770,31	0,76
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.880.000	101,8800	167.052.810,61	1,98
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	850.000	273,5000	202.760.455,28	2,41
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	1.120.000	200,9500	196.296.716,24	2,33
US0311001004	AMETEK INC	USD	610.000	208,3700	110.859.273,47	1,32
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	1.176.193	119,1500	122.230.514,11	1,45
US0378331005	APPLE INC	USD	454.000	246,6300	97.658.209,41	1,16
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	440.000	474,6600	182.155.510,01	2,16
US2358511028	DANAHER CORP	USD	636.000	183,8900	102.005.180,76	1,21
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	2.500.000	53,6200	116.915.965,29	1,39
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.000.000	156,9400	136.880.205,83	1,62
IE00059YS762	LINDE PLC	USD	220.000	499,2600	95.798.002,70	1,14
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	62.600	494,0000	26.971.697,70	0,32
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	580.000	358,9600	181.585.452,01	2,16
US6541061031	NIKE INC -CL B	USD	2.795.100	51,2400	124.914.677,95	1,48
US7134481081	PEPSICO INC	USD	927.000	156,8200	126.790.929,31	1,51
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	193.000	351,9550	59.244.965,33	0,70

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD 260.000	417,5900	94.695.739,39	1,12
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD 2.145.000	93,0600	174.099.428,72	2,07
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 400.000	480,0500	167.476.342,07	1,99
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD 477.500	299,5400	124.748.462,78	1,48
				2.611.140.538,97	31,00
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				6.546.880.966,29	77,71
Aktien, Anrechte und Genussscheine				6.546.880.966,29	77,71
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3E5WW4	1,375% EVONIK 21-02/09/2081 FRN	7.000.000	98,3905	6.887.336,89	0,08
XS2244941063	1,874% IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	5.000.000	99,7500	4.987.500,00	0,06
XS3002555822	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	15.100.000	96,4872	14.569.562,82	0,17
XS1629774230	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	75.400.000	99,4443	74.981.036,88	0,89
XS1799939027	4,625% VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	64.000.000	99,6274	63.761.523,20	0,76
XS2187689380	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	73.000.000	95,3370	69.596.021,68	0,83
XS2342732646	4,375% VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	65.000.000	93,5880	60.832.166,20	0,72
XS2342732562	3,748% VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	52.000.000	98,6853	51.316.354,44	0,61
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	20.200.000	105,8218	21.376.001,58	0,25
				368.307.503,69	4,37
USD					
US46647PEV40	5,140% JPMORGAN CHASE 25-24/01/2031 FRN	10.000.000	101,6701	8.867.484,63	0,11
				8.867.484,63	0,11
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				377.174.988,32	4,48
Anleihen				377.174.988,32	4,48
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	99,2253	23.317.936,34	0,28
				23.317.936,34	0,28
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				23.317.936,34	0,28
Wandelanleihen				23.317.936,34	0,28

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	74.671	0,0001	4,68	0,00
					4,68	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						
					4,68	0,00
Optionsscheine						
					4,68	0,00
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVECO PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.100.000	437,2500	800.859.099,04	9,51
					800.859.099,04	9,51
					800.859.099,04	9,51
Zertifikate						
					800.859.099,04	9,51
Wertpapiervermögen					7.748.232.994,67	91,98
Futures						
Short-Positionen						
USD						
S&P 500 E-MINI FUTURE 18/06/2026			-2.400		31.130.652,83	0,37
					31.130.652,83	0,37
Short-Positionen					31.130.652,83	0,37
Futures					31.130.652,83	0,37
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					653.267.063,29	7,75
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-8.371.744,05	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen					8.424.258.966,74	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	CHF	171.404.179,74	EUR	-188.506.010,53	-1.312.426,36
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	5.422.991,79	USD	-6.279.084,54	-45.498,43
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	16.854.078,13	CHF	-15.296.505,63	148.489,50
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	USD	75.495.400,63	EUR	-63.877.901,22	1.871.470,11

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Short-Positionen			
USD			
S&P 500 E-MINI FUTURE 18/06/2026	-2.400	-668.605.817,45	-7,93
		-668.605.817,45	-7,93
Short-Positionen		-668.605.817,45	-7,93
Futures		-668.605.817,45	-7,93

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Indische Rupie	INR	1	108,8058
Japanischer Yen	JPY	1	182,9149
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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	25,59%
Niederlande	17,65%
Vereinigte Staaten von Amerika	14,59%
Supranational	8,75%
Spanien	7,30%
Finnland	4,71%
Österreich	4,46%
Frankreich	3,96%
Schweiz	3,74%
Belgien	3,66%
Japan	1,76%
Dänemark	1,64%
Norwegen	1,31%
Großbritannien	0,28%
Wertpapiervermögen	99,40%
Futures	-0,19%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	0,89%
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⁾

Staaten	53,94%
Finanzen	14,92%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,28%
Gesundheitswesen	6,07%
Basiskonsumgüter	5,32%
Versorgungsunternehmen	4,45%
Informationstechnologie	2,45%
Industrieunternehmen	1,72%
Material	1,60%
Kommunikationsdienste	0,92%
Energie	0,73%
Wertpapiervermögen	99,40%
Futures	-0,19%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	0,89%
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 - BOND DEFENSIVE

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	532.006.676,27
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 532.798.160,25)	
Bankguthaben	2.406.711,09
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	2.365.815,20
Zinsforderungen	4.401.036,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.146.508,59
	543.326.747,67
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.027.570,27
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.050.791,87
Zinsverbindlichkeiten	-28,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-174.583,32
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.539.564,93
Sonstige Passiva	-319.888,25
	-8.112.426,87
Netto-Teilfondsvermögen	535.214.320,80

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	109.405.250,27 EUR
Umlaufende Anteile	1.019.756,326
Anteilwert	107,29 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.365.413,59 EUR
Umlaufende Anteile	13.464,869
Anteilwert	101,41 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	338.067.389,94 EUR
Umlaufende Anteile	3.031.701,658
Anteilwert	111,51 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.276.855,78 EUR
Umlaufende Anteile	118.631,041
Anteilwert	103,49 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.073.484,51 EUR
Umlaufende Anteile	707.528,734
Anteilwert	103,28 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.368,12 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	103,68 EUR

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.015.558,59 EUR
Umlaufende Anteile	9.885,905
Anteilwert	102,73 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2583741934	3,375%	IBM CORP 3.375% 23-06/02/2027	1.930.000	100,4200	1.938.106,00	0,36
ES0000012K53	0,800%	SPANISH GOVT 0.8% 22-30/07/2029	2.000.000	93,5378	1.870.755,50	0,35
ES0000012B88	1,400%	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	8.000.000	97,0020	7.760.162,00	1,45
					11.569.023,50	2,16
					11.569.023,50	2,16
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS3045515262	2,375%	ABN AMRO BANK NV 2.375% 25-07/04/2028	5.000.000	98,9771	4.948.853,00	0,92
XS3195051647	2,500%	ABN AMRO BANK NV 2.5% 25-02/10/2029	2.000.000	98,5022	1.970.044,00	0,37
XS2889321589	2,625%	ABN AMRO BANK NV 2.625% 24-30/08/2027	7.000.000	99,7191	6.980.336,16	1,30
XS2531420730	2,625%	ALLIANDER 2.625% 22-09/09/2027	4.000.000	99,2561	3.970.244,44	0,74
XS3226478918	2,375%	ALPHABET INC 2.375% 25-06/11/2028	5.000.000	98,2388	4.911.942,50	0,92
XS1292389415	2,000%	APPLE INC 2% 15-17/09/2027	1.000.000	98,7179	987.179,49	0,18
DE0001040228	5,750%	BADEN-WUERTTEMBERG 5.75% 98-19/01/2028	907.000	104,9917	952.274,31	0,18
BE0000351602	0,000%	BELGIAN 0% 20-22/10/2027	7.000.000	95,9376	6.715.629,13	1,25
BE0000341504	0,800%	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	5.000.000	97,8262	4.891.312,10	0,91
BE0000291972	5,500%	BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028	1.000.000	105,2883	1.052.882,90	0,20
BE0312815872	0,000%	BELGIUM T-BILL 0% 25-13/08/2026	7.000.000	99,1645	6.941.515,56	1,30
XS1200679071	1,125%	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	975.000	98,5483	960.845,58	0,18
XS1632891138	0,625%	BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027	6.000.000	97,6108	5.856.645,78	1,09
DE000A1ZZ028	1,000%	BMW US CAP LLC 1% 15-20/04/2027	4.000.000	98,2115	3.928.459,68	0,73
XS2540993685	2,750%	BNG BANK NV 2.75% 22-04/10/2027	3.000.000	99,9778	2.999.333,04	0,56
XS2555218291	4,000%	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	4.000.000	100,6380	4.025.518,20	0,75
FR0014007Q57	0,010%	BPCE SFH 0.01% 22-21/01/2027	800.000	97,9685	783.747,50	0,15
FR0014008JP6	0,750%	BPCE SFH 0.75% 22-23/02/2029	1.400.000	93,7298	1.312.217,06	0,25
FR001400N6J6	2,875%	BPCE SFH 2.875% 24-15/01/2027	2.000.000	100,2125	2.004.250,60	0,37
FR001400NXE6	3,000%	BPCE SFH 3% 24-20/02/2029	3.000.000	99,9523	2.998.569,06	0,56
DE000BU25034	2,500%	BUNDESUBL-190 2.5% 24-11/10/2029	3.000.000	99,4252	2.982.756,00	0,56
DE000BU25042	2,400%	BUNDESUBL-191 2.4% 25-18/04/2030	6.000.000	98,8641	5.931.846,00	1,11
XS1955024986	1,250%	COCA-COLA CO/THE 1.25% 19-08/03/2031	2.000.000	90,2896	1.805.791,28	0,34
XS1112678989	1,875%	COCA-COLA CO/THE 1.875% 14-22/09/2026	376.000	99,6715	374.764,90	0,07
DE000CZ439N1	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 24-11/01/2027	388.000	100,1203	388.466,92	0,07
DE000CZ45ZB8	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 25-20/12/2029	4.000.000	99,1108	3.964.431,12	0,74
DE000CZ43ZF4	2,875%	COMMERZBANK AG 2.875% 22-13/10/2028	3.000.000	100,0765	3.002.294,40	0,56
DE000CZ43Z72	3,375%	COMMERZBANK AG 3.375% 23-28/08/2028	3.000.000	101,1548	3.034.643,40	0,57

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2014373182	0,000% COOPERATIEVE RAB 0% 19-21/06/2027	500.000	96,7282	483.641,01	0,09
XS2197945251	0,010% COOPERATIEVE RAB 0.01% 20-02/07/2030	5.000.000	88,1786	4.408.930,75	0,82
XS2416563901	0,125% COOPERATIEVE RAB 0.125% 21-01/12/2031	2.000.000	84,8305	1.696.610,64	0,32
XS1766477522	0,875% COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	4.200.000	96,4203	4.049.653,82	0,76
FR001400A071	1,625% CREDIT AG HOME L 1.625% 22-31/05/2030	4.000.000	94,3361	3.773.444,72	0,71
DE000A194DE7	1,500% DAIMLER INTL FIN 1.5% 18-09/02/2027	2.000.000	98,9562	1.979.123,60	0,37
FR0013495181	0,571% DANONE 0.571% 20-17/03/2027	2.000.000	97,9981	1.959.962,10	0,37
DE000A352BT3	3,375% DEUTSCHE BANK AG 3.375% 23-13/03/2029	4.700.000	101,1109	4.752.211,83	0,89
DE000DKB0432	0,500% DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	6.600.000	97,9280	6.463.246,94	1,21
DE000SCB0039	1,625% DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	2.000.000	91,6684	1.833.367,72	0,34
XS2177122541	0,375% DEUTSCHE POST AG 0.375% 20-20/05/2026	3.569.000	99,7299	3.559.360,13	0,67
DE0001030567	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	6.444.750	100,1970	6.457.449,38	1,21
XS1702729275	1,250% E.ON INTL FINANCE BV 1.25% 17-19/10/2027	4.000.000	97,2217	3.888.868,68	0,73
EU000A1G0EK7	0,000% EFSF 0% 20-13/10/2027	2.082.000	95,8721	1.996.056,35	0,37
EU000A1G0EE0	0,050% EFSF 0.05% 19-17/10/2029	3.000.000	90,4991	2.714.972,19	0,51
EU000A2SCAW0	2,375% EFSF 2.375% 26-02/02/2029	1.750.000	98,6503	1.726.381,28	0,32
EU000A2SCAV2	2,500% EFSF 2.5% 25-11/11/2030	1.750.000	97,8268	1.711.969,00	0,32
EU000A2SCAR0	2,500% EFSF 2.5% 25-27/07/2028	2.800.000	99,3028	2.780.478,29	0,52
XS1074208270	2,500% ENBW 2.5% 14-04/06/2026	2.000.000	100,0121	2.000.242,72	0,37
XS2558395351	3,625% ENBW 3.625% 22-22/11/2026	1.900.000	100,5720	1.910.868,19	0,36
EU000A1Z99F0	0,750% ESM 0.75% 18-05/09/2028	4.000.000	95,2551	3.810.203,40	0,71
EU000A1Z99X3	2,125% ESM 2.125% 25-17/11/2028	5.000.000	98,2981	4.914.905,30	0,92
EU000A4EPCJ1	0,000% EU BILL 0% 26-05/02/2027	8.000.000	97,8770	7.830.160,00	1,46
EU000A4EBBP0	2,250% EUROPEAN INVT BK 2.25% 25-14/08/2028	2.000.000	98,8619	1.977.239,12	0,37
XS0505157965	4,000% EUROPEAN INVT BK 4% 10-15/04/2030	1.000.000	104,2655	1.042.654,80	0,19
EU000A3K4DS6	2,000% EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	8.000.000	98,9355	7.914.844,00	1,48
EU000A4ENP68	2,375% EUROPEAN UNION 2.375% 26-12/07/2029	4.875.000	98,4690	4.800.363,75	0,90
XS2485162163	2,250% EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	5.500.000	98,5702	5.421.362,16	1,01
FI4000278551	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 17-15/09/2027	10.000.000	96,9257	9.692.565,00	1,81
FI4000348727	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 18-15/09/2028	5.000.000	94,7132	4.735.660,00	0,88
FI4000369467	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 19-15/09/2029	3.000.000	92,2631	2.767.893,21	0,52
FI4000037635	2,750% FINNISH GOVT 2.75% 12-04/07/2028	8.000.000	100,1786	8.014.288,80	1,50
XS2126169742	1,000% GIVAUDAN FIN EUR 1% 20-22/04/2027	3.200.000	97,9742	3.135.174,08	0,59
XS3148184156	2,875% GIVAUDAN FIN EUR 2.875% 25-09/09/2029	3.600.000	98,2521	3.537.074,02	0,66
XS2194283672	1,125% INFINEON TECH 1.125% 20-24/06/2026	5.700.000	99,6891	5.682.276,71	1,06
XS2767979052	3,375% INFINEON TECH 3.375% 24-26/02/2027	2.000.000	100,5369	2.010.737,40	0,38
XS2445188423	0,500% ING BANK NV 0.5% 22-17/02/2027	1.000.000	98,1099	981.098,60	0,18
XS1952576475	0,750% ING BANK NV 0.75% 19-18/02/2029	2.000.000	94,0092	1.880.183,82	0,35

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2744125001	2,625% ING BANK NV 2.625% 24-10/01/2028	3.100.000	99,5465	3.085.942,55	0,58
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DIBA AG 0.01% 21-07/10/2028	400.000	93,0066	372.026,30	0,07
DE000A1KRJTO	0,125% ING-DIBA AG 0.125% 19-23/05/2027	5.000.000	97,0745	4.853.722,75	0,91
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DIBA AG 0.625% 22-25/02/2029	5.000.000	93,6599	4.682.993,80	0,88
DE000A2YNWC7	3,250% ING-DIBA AG 3.25% 23-15/02/2028	3.000.000	100,6384	3.019.153,50	0,56
XS2122894855	0,000% INT BK RECON&DEV 0% 20-21/02/2030	4.000.000	89,3790	3.575.159,28	0,67
XS3005214104	2,700% JOHNSON&JOHNSON 2.7% 25-26/02/2029	1.200.000	99,0541	1.188.649,24	0,22
DE000A351Y94	2,375% KFW 2.375% 24-05/08/2027	4.000.000	99,5678	3.982.712,00	0,74
DE000A460C80	2,375% KFW 2.375% 26-29/06/2029	5.000.000	98,6274	4.931.368,60	0,92
FR0013369667	1,000% LA BANQUE POST H 1% 18-04/10/2028	1.800.000	95,2347	1.714.225,07	0,32
DE000A1RQD92	0,125% LAND HESSEN 0.125% 21-10/10/2031	2.000.000	85,3647	1.707.293,90	0,32
XS1403264291	1,750% MCDONALDS CORP 1.75% 16-03/05/2028	2.000.000	96,8804	1.937.607,62	0,36
DE000A382962	3,250% MERCEDES-BENZ IN 3.25% 24-15/09/2027	3.000.000	100,0493	3.001.480,20	0,56
DE000A3LH6T7	3,500% MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	4.050.000	100,1622	4.056.567,68	0,76
XS2023644201	0,375% MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	4.100.000	96,7695	3.967.551,30	0,74
XS1197270819	1,625% MONDELEZ INT INC 1.625% 15-08/03/2027	904.000	98,9635	894.629,70	0,17
XS1117298163	1,750% MOODYS CORP 1.75% 15-09/03/2027	1.747.000	98,9406	1.728.491,58	0,32
XS2002516446	0,125% NED WATERSCHAPBK 0.125% 19-28/05/2027	5.000.000	97,1198	4.855.992,10	0,91
XS2898886754	2,500% NED WATERSCHAPBK 2.5% 24-13/09/2027	5.000.000	99,6423	4.982.115,15	0,93
XS2148372696	1,125% NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	4.993.000	100,0000	4.993.000,00	0,93
NL0015000LS8	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	10.000.000	92,9023	9.290.225,00	1,74
NL0013332430	0,250% NETHERLANDS GOVT 0.25% 19-15/07/2029	6.000.000	92,3309	5.539.854,00	1,04
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	10.000.000	95,8221	9.582.215,00	1,79
NL0015001DQ7	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/01/2030	4.000.000	99,1129	3.964.516,00	0,74
DE000NRWOLF2	0,900% NORDRHEIN-WEST 0.9% 18-15/11/2028	3.551.000	95,0789	3.376.252,88	0,63
XS1134729794	1,625% NOVARTIS FINANCE 1.625% 14-09/11/2026	1.300.000	99,4640	1.293.032,49	0,24
XS2820454606	3,125% NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	3.000.000	99,6816	2.990.447,37	0,56
XS3002552993	2,375% NOVO NORDISK FIN 2.375% 25-27/05/2028	4.900.000	98,3660	4.819.932,53	0,90
XS3232921240	2,500% NOVO NORDISK FIN 2.5% 25-20/02/2029	1.000.000	98,1800	981.800,66	0,18
XS2168625544	0,500% PEPSICO INC 0.5% 20-06/05/2028	2.700.000	94,6595	2.555.806,74	0,48
XS1963553919	0,750% PEPSICO INC 0.75% 19-18/03/2027	3.200.000	98,1043	3.139.338,27	0,59
XS1963555617	1,125% PEPSICO INC 1.125% 19-18/03/2031	1.000.000	89,7031	897.031,36	0,17
XS2617256065	3,250% PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2026	2.600.000	100,3638	2.609.457,89	0,49
XS0300113254	4,875% PROCTER & GAMBLE 4.875% 07-11/05/2027	2.000.000	102,0548	2.041.097,10	0,38
XS2233120554	0,000% RENTENBANK 0% 20-22/09/2027	2.000.000	96,0029	1.920.057,00	0,36
XS1951092144	0,375% RENTENBANK 0.375% 19-14/02/2028	5.000.000	95,5686	4.778.428,00	0,89
XS1957349332	0,500% RENTENBANK 0.5% 19-28/02/2029	10.000.000	93,4754	9.347.538,70	1,75
AT0000A2VB47	0,000% REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	10.000.000	93,3080	9.330.797,50	1,74

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
AT0000A1ZGE4	0,750% REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	13.000.000	96,5051	12.545.666,25	2,34
AT0000A33SH3	2,900% REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	2.000.000	100,3743	2.007.486,50	0,38
XS3090081467	2,750% REWE INTL 2.75% 25-03/07/2028	1.200.000	98,3792	1.180.550,99	0,22
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	2.300.000	99,9137	2.298.014,85	0,43
XS2715297672	3,970% SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	7.000.000	100,9869	7.069.082,65	1,32
XS2182054887	0,375% SIEMENS FINAN 0.375% 20-05/06/2026	4.000.000	99,6505	3.986.020,88	0,74
XS3078501338	2,625% SIEMENS FINAN 2.625% 25-27/05/2029	1.700.000	98,4257	1.673.236,41	0,31
ES0000012C12	0,700% SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	7.536.120	97,6284	7.357.393,38	1,37
ES0000012G34	1,250% SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	5.000.000	92,7698	4.638.490,00	0,87
ES0000012B39	1,400% SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	4.000.000	97,3578	3.894.312,00	0,73
ES0000012E51	1,450% SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	3.800.000	96,0575	3.650.185,00	0,68
ES0000012P90	2,350% SPANISH GOVT 2.35% 26-31/03/2029	5.000.000	98,5928	4.929.642,50	0,92
ES0000012O59	2,400% SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028	2.000.000	99,2579	1.985.158,00	0,37
ES0000012O00	2,700% SPANISH GOVT 2.7% 24-31/01/2030	3.000.000	99,2350	2.977.050,00	0,56
XS2723597923	3,125% STATKRAFT AS 3.125% 23-13/12/2026	7.000.000	100,2320	7.016.239,30	1,31
XS2010032022	1,750% THERMO FISHER 1.75% 20-15/04/2027	5.000.000	98,9576	4.947.879,10	0,92
XS2004381674	0,696% TOTAL CAP INTL 0.696% 19-31/05/2028	7.000.000	94,8882	6.642.175,89	1,24
XS2785465860	3,434% TOYOTA FIN AUSTR 3.434% 24-18/06/2026	3.050.000	100,2287	3.056.975,05	0,57
XS2744121869	3,125% TOYOTA MOTOR FIN 3.125% 24-11/01/2027	2.000.000	100,3140	2.006.280,20	0,38
XS2696749626	4,000% TOYOTA MOTOR FIN 4% 23-02/04/2027	4.325.000	101,1220	4.373.526,50	0,82
DE000A3L69X8	3,375% TRATON FIN LUX 3.375% 25-14/01/2028	1.500.000	99,6223	1.494.334,86	0,28
DE000A3LWGE2	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2027	3.000.000	100,7550	3.022.650,00	0,56
DE000A3LQ9S2	4,500% TRATON FIN LUX 4.5% 23-23/11/2026	3.200.000	101,0307	3.232.981,12	0,60
XS2374595044	0,125% VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027	1.100.000	97,7018	1.074.720,28	0,20
XS2837886014	3,750% VOLKSWAGEN FIN 3.75% 24-10/09/2026	3.000.000	100,4742	3.014.226,90	0,56
XS1586555945	1,875% VOLKSWAGEN INTFN 1.875% 17-30/03/2027	4.000.000	98,8952	3.955.807,04	0,74
				476.990.914,08	89,12
USD					
US037833EC07	1,200% APPLE INC 1.2% 21-08/02/2028	3.000.000	95,0449	2.486.893,11	0,46
US05565ECP88	4,650% BMW US CAP LLC 4.65% 24-13/08/2026	950.000	100,1549	829.856,39	0,15
US478160CU63	4,800% JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	7.000.000	102,3008	6.245.746,11	1,17
US904764BU02	4,250% UNILEVER CAPITAL 4.25% 24-12/08/2027	1.700.000	100,2589	1.486.547,66	0,28
US91282CAY75	0,625% US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027	4.000.000	94,8164	3.307.885,64	0,62
US91282CBJ99	0,750% US TREASURY N/B 0.75% 21-31/01/2028	3.000.000	94,5488	2.473.912,90	0,46
US91282CCY57	1,250% US TREASURY N/B 1.25% 21-30/09/2028	4.000.000	93,8418	3.273.884,16	0,61
US9128282R06	2,250% US TREASURY N/B 2.25% 17-15/08/2027	6.000.000	97,8633	5.121.274,14	0,96
US9128283F58	2,250% US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027	3.000.000	97,4805	2.550.620,62	0,48
US9128284V99	2,875% US TREASURY N/B 2.875% 18-15/08/2028	4.000.000	97,8320	3.413.092,53	0,64

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US91282CMW81	3,750% US TREASURY N/B 3.75% 25-15/04/2028	4.000.000	99,8125	3.482.185,69	0,65
US91282CMF58	4,250% US TREASURY N/B 4.25% 25-15/01/2028	6.000.000	100,6680	5.268.045,79	0,98
US91282CJK80	4,625% US TREASURY N/B 4.625% 23-15/11/2026	4.000.000	100,5179	3.506.793,95	0,66
				43.446.738,69	8,12
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				520.437.652,77	97,24
Anleihen				532.006.676,27	99,40
Wertpapiervermögen				532.006.676,27	99,40
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
EURO-BOBL FUTURE 08/06/2026		90		-170.900,00	-0,03
EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2026		743		-633.685,00	-0,12
				-804.585,00	-0,15
USD					
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026		110		-148.406,89	-0,03
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026		55		-74.578,38	-0,01
				-222.985,27	-0,04
Long-Positionen				-1.027.570,27	-0,19
Futures				-1.027.570,27	-0,19
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				4.772.526,29	0,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-537.311,49	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen				535.214.320,80	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
15.05.2026	J.P. Morgan SE	EUR	13.469.672,23	USD	-16.000.000,00	-454.450,01
17.07.2026	J.P. Morgan SE	EUR	16.148.807,01	USD	-19.000.000,00	-341.528,79
18.09.2026	J.P. Morgan SE	EUR	14.467.128,43	USD	-17.000.000,00	-254.813,07

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BOBL FUTURE 08/06/2026	90	10.381.500,00	1,94
EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2026	743	78.575.965,00	14,69
		88.957.465,00	16,63
USD			
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	110	19.894.806,75	3,72
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	55	5.182.633,47	0,97
		25.077.440,22	4,69
Long-Positionen		114.034.905,22	21,32
Futures		114.034.905,22	21,32

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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.:	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

	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A41CAA
ISIN-Code:	LU3104378677
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,660% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,68%
Deutschland	20,96%
Niederlande	11,88%
Irland	7,04%
Belgien	4,04%
Frankreich	3,30%
Großbritannien	2,90%
Supranational	2,83%
Schweiz	2,62%
Neuseeland	2,52%
Dänemark	2,12%
Japan	1,69%
Spanien	1,43%
Guernsey	0,83%
Kanada	0,52%
Schweden	0,51%
China	0,38%
Wertpapiervermögen	88,25%
Futures	-0,07%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	11,63%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19%
	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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	26,67%
Finanzen	9,57%
Industrieunternehmen	8,47%
Informationstechnologie	8,05%
Basiskonsumgüter	7,41%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,68%
Gold	5,60%
Gesundheitswesen	5,59%
Versorgungsunternehmen	2,89%
Immobilien	2,11%
Kommunikationsdienste	1,85%
Energie	1,79%
Material	1,57%
Wertpapiervermögen	88,25%
Futures	-0,07%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	11,63%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19%
	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 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	988.182.959,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 966.142.263,43)	
Bankguthaben	128.539.480,86
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.689.734,02
Zinsforderungen	8.885.078,43
Dividendenforderungen	154.028,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	70.711,74
Forderungen aus Devisengeschäften	448.946,70
	1.127.970.939,22
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-831.725,02
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-481.453,37
Zinsverbindlichkeiten	-36,67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.772.383,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.126.481,50
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-448.998,39
Sonstige Passiva	-1.553.484,52
	-8.214.563,17
Netto-Teilfondsvermögen	1.119.756.376,05

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	612.623.848,45 EUR
Umlaufende Anteile	4.431.910,266
Anteilwert	138,23 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.747.610,17 EUR
Umlaufende Anteile	199.056,370
Anteilwert	124,32 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	206.900.337,58 EUR
Umlaufende Anteile	1.378.219,188
Anteilwert	150,12 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.208.151,16 EUR
Umlaufende Anteile	505.599,128
Anteilwert	134,91 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.218.249,49 EUR
Umlaufende Anteile	10.987,641
Anteilwert	110,87 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.132.446,80 EUR
Umlaufende Anteile	247.422,728
Anteilwert	121,79 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.144.337,72 EUR
Umlaufende Anteile	75.959,661
Anteilwert	107,22 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	167.771.366,06 EUR
Umlaufende Anteile	1.407.279,342
Anteilwert	119,22 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.028,62 EUR
Umlaufende Anteile	100,580
Anteilwert	99,71 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	16.800	429,0300	6.286.427,98	0,56
					6.286.427,98	0,56
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	79.200	484,0000	4.266.500,46	0,38
					4.266.500,46	0,38
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	130.397	436,1000	7.610.461,81	0,68
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	112.300	231,1500	3.474.009,31	0,31
					11.084.471,12	0,99
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	51.100	245,7000	12.555.270,00	1,12
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	13.600	357,3000	4.859.280,00	0,43
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	121.457	44,7100	5.430.342,47	0,49
DE0007164600	SAP SE	EUR	49.521	147,0200	7.280.577,42	0,65
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	106.499	74,2000	7.902.225,80	0,71
					38.027.695,69	3,40
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	386.413	16,9400	6.545.836,22	0,58
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	41.900	129,7500	5.436.525,00	0,49
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9.800	463,6500	4.543.770,00	0,41
					16.526.131,22	1,48
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	285.200	14,1900	4.658.671,58	0,41
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	135.188	51,0200	7.939.785,61	0,71
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	196.277	52,4200	10.288.840,34	0,92
					22.887.297,53	2,04
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	34.400	197,5500	5.927.103,05	0,53
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	GBP	106.000	25,8500	3.154.253,48	0,28
					9.081.356,53	0,81

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	17.900	54.860,0000	5.368.585,44	0,48
					5.368.585,44	0,48
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3.890	2.386,7700	5.817.195,76	0,52
					5.817.195,76	0,52
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	390.100	161,0500	5.740.119,23	0,51
					5.740.119,23	0,51
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	17.300	137,2000	2.587.832,53	0,23
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	124.800	78,0800	10.624.055,82	0,95
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	21.400	314,1000	7.328.543,39	0,65
CH0418792922	SIKA AG-REG	CHF	18.600	130,0500	2.637.298,30	0,24
					23.177.730,04	2,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	29.400	142,5200	3.654.518,34	0,33
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	54.700	101,8800	4.860.525,93	0,43
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	32.000	273,5000	7.633.334,79	0,68
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	42.200	200,9500	7.396.179,84	0,66
US0311001004	AMETEK INC	USD	29.053	208,3700	5.279.990,94	0,47
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	32.300	119,1500	3.356.630,76	0,30
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	10.700	303,1000	2.828.633,73	0,25
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	23.100	474,6600	9.563.164,28	0,85
US2172041061	COPART INC	USD	134.900	32,6100	3.836.805,20	0,34
US2358511028	DANAHER CORP	USD	47.300	183,8900	7.586.234,36	0,68
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	46.300	117,8400	4.758.616,72	0,42
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	133.750	53,6200	6.255.004,14	0,56
US45167R1041	IDEX CORP	USD	28.372	183,4900	4.540.559,31	0,41
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	40.300	156,9400	5.516.272,30	0,49
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	24.700	242,4900	5.223.935,28	0,47
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	6.750	494,0000	2.908.290,09	0,26
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	24.605	358,9600	7.703.293,18	0,69
US7134481081	PEPSICO INC	USD	41.300	156,8200	5.648.829,97	0,50
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	56.100	144,7200	7.081.062,32	0,63
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	189.400	39,4500	6.516.793,86	0,58
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	29.200	351,9550	8.963.486,98	0,80
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	10.300	417,5900	3.751.408,14	0,34

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD 31.100	185,0300	5.018.911,52	0,45
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD 89.400	93,0600	7.256.171,99	0,65
US8636671013	STRYKER CORP	USD 12.700	326,1000	3.612.114,60	0,32
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 15.400	480,0500	6.447.839,17	0,58
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD 11.400	299,5400	2.978.287,91	0,27
				150.176.895,65	13,41
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				292.153.978,67	26,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine				298.440.406,65	26,65
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
NL0015001AM2	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/07/2033	13.260.000	96,7687	12.831.536,25	1,15
				12.831.536,25	1,15
Börsengehandelte Wertpapiere				12.831.536,25	1,15
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS3193906180	4,125% ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	6.640.000	95,4836	6.340.111,04	0,57
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	6.388.000	94,9026	6.062.376,49	0,54
XS3064423174	3,000% ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	2.899.000	96,3276	2.792.538,08	0,25
XS3064425468	3,375% ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	3.243.000	94,8025	3.074.444,62	0,27
XS3064427837	3,875% ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	3.142.000	92,5417	2.907.661,41	0,26
XS3305169503	3,700% AMAZON.COM INC 3.7% 26-16/03/2035	5.400.000	98,7128	5.330.488,99	0,48
XS3316225757	3,625% AMP TECH HD GMBH 3.625% 26-30/03/2031	1.050.000	100,2721	1.052.857,05	0,09
XS3096108819	3,125% AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	5.179.000	97,0273	5.025.042,37	0,45
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	9.195.000	97,1055	8.928.849,71	0,80
BE0000360694	2,850% BELGIAN 2.85% 24-22/10/2034	12.700.000	95,4933	12.127.642,75	1,08
BE0000333428	3,000% BELGIAN 3% 14-22/06/2034	15.380.000	97,0920	14.932.750,37	1,33
BE0000357666	3,000% BELGIAN 3% 23-22/06/2033	12.388.800	98,0945	12.152.731,42	1,09
XS1200679667	1,625% BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	4.647.000	83,7526	3.891.984,16	0,35
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	5.614.000	98,6030	5.535.573,54	0,49
XS3070032100	3,125% BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	2.399.000	97,4564	2.337.978,48	0,21
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	4.259.000	100,4426	4.277.852,04	0,38
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	9.970.000	99,1718	9.887.427,16	0,88
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	3.969.000	101,0159	4.009.321,27	0,36
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	6.000.000	96,6421	5.798.524,38	0,52
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	4.600.000	99,0073	4.554.335,34	0,41
DE0001141851	0,000% BUNDESABL-185 0% 22-16/04/2027	13.840.700	97,4350	13.485.686,05	1,20
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.349.000	97,4556	2.289.232,09	0,20

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2860946867	2,586% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	6.800.000	100,1121	6.807.624,16	0,61
FR00140127U0	3,950% DANONE 25-08/09/2174 FRN	6.800.000	98,7650	6.716.020,00	0,60
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	3.098.000	100,8240	3.123.526,28	0,28
DE000A351ZS6	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	6.900.000	101,4769	7.001.904,72	0,63
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	8.663.000	98,7087	8.551.135,89	0,76
XS3229499101	3,750% DEUTSCHE POST AG 3.75% 25-25/11/2037	2.420.000	97,7259	2.364.966,39	0,21
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	8.323.800	96,2275	8.009.784,65	0,72
DE0001102606	1,700% DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	18.583.200	93,6679	17.406.488,55	1,55
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	9.291.600	98,5876	9.160.365,44	0,82
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	5.129.800	96,2849	4.939.225,37	0,44
DE000BU2Z015	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	9.000.000	98,0964	8.828.680,50	0,79
DE000BU2Z056	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	15.735.300	96,6950	15.215.248,34	1,36
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	3.872.000	99,1629	3.839.585,86	0,34
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	3.056.000	97,2497	2.971.950,04	0,27
XS3166221948	3,727% EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	6.485.000	96,9172	6.285.080,48	0,56
XS3134523011	4,500% ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	3.100.000	96,3925	2.988.167,50	0,27
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	16.427.000	73,6306	12.095.299,32	1,08
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	14.326.000	94,2412	13.500.987,15	1,21
EU000A4ED0K0	2,750% EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	6.291.300	97,5635	6.138.012,48	0,55
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	10.454.000	100,4378	10.499.765,52	0,94
BE6371086297	3,750% GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	6.200.000	97,4840	6.044.010,42	0,54
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	6.097.000	95,6249	5.830.248,38	0,52
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	7.066.000	93,3358	6.595.104,87	0,59
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.649.000	97,6400	1.610.084,54	0,14
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	11.131.000	100,8664	11.227.442,32	1,00
DE000A3H3JU7	0,875% LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	1.400.000	79,0533	1.106.745,86	0,10
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	7.400.000	96,0312	7.106.307,02	0,63
FR001400ZEB6	3,000% LVMH MOET HENNES 3% 25-07/03/2032	3.200.000	97,2763	3.112.841,89	0,28
XS3072348405	3,500% MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	5.808.000	98,5835	5.725.731,65	0,51
XS3223939466	3,750% MERCK 25-24/11/2055 FRN	5.300.000	96,9794	5.139.906,08	0,46
XS3053369982	3,500% NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	5.010.000	97,4594	4.882.715,84	0,44
XS3268298893	3,750% NEDERLANDSE GASU 3.75% 26-15/01/2038	4.700.000	97,2399	4.570.275,63	0,41
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	11.130.700	88,9419	9.899.861,63	0,88
NL00150006U0	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	21.099.600	86,1999	18.187.823,55	1,62
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	30.923.600	95,8221	29.631.658,38	2,65
NL0015002F72	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	16.447.000	95,0285	15.629.337,40	1,40
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	6.775.000	96,2179	6.518.766,11	0,58
XS3002555822	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	6.291.000	96,4872	6.070.007,93	0,54

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3291117417	3,300% PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	1.900.000	97,0152	1.843.289,24	0,16
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	9.300.000	99,7408	9.275.895,70	0,83
XS3174782675	3,500% RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	7.562.000	96,7026	7.312.646,68	0,65
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	7.500.000	97,7689	7.332.666,45	0,65
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	12.173.250	110,2844	13.425.192,68	1,20
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	3.195.000	95,2190	3.042.246,67	0,27
XS3308054124	3,625% ROYAL SCHIPHOL 3.625% 26-20/11/2035	1.800.000	97,4252	1.753.653,49	0,16
XS3094762989	4,125% RWE A 25-18/06/2055 FRN	6.100.000	98,2272	5.991.862,25	0,53
XS3094765735	4,625% RWE A 25-18/06/2055 FRN	4.200.000	98,1144	4.120.806,82	0,37
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	6.300.000	97,5196	6.143.736,19	0,55
XS3078501502	3,125% SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	2.500.000	97,4923	2.437.308,23	0,22
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	9.100.000	98,1467	8.931.347,70	0,80
ES0000012N43	3,100% SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	8.131.000	100,2195	8.148.847,55	0,73
ES0000012P33	3,200% SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	8.100.000	97,4908	7.896.752,78	0,70
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	4.065.000	99,3021	4.036.628,86	0,36
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	6.678.000	97,5757	6.516.107,85	0,58
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	7.259.000	99,9241	7.253.490,56	0,65
XS3063724598	3,125% VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	6.000.000	97,2247	5.833.481,52	0,52
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	6.100.000	105,8218	6.455.129,19	0,58
DE000A3E5MJ2	1,000% VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	4.100.000	80,4101	3.296.815,66	0,29
XS3222746375	3,500% VONOVIA SE 3.5% 25-12/11/2032	3.400.000	96,5006	3.281.020,33	0,29
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	3.100.000	99,9179	3.097.453,88	0,28
				569.554.477,23	50,86
NZD					
NZGOVDT531C0	1,500% NEW ZEALAND GVT 1.5% 19-15/05/2031	32.600.000	87,4646	14.218.706,17	1,27
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	28.400.000	98,9737	14.016.767,57	1,25
				28.235.473,74	2,52
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				597.789.950,97	53,38
Anleihen				610.621.487,22	54,53
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A289T23	0,400% LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	3.200.000	93,6013	2.995.241,41	0,27
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	9.900.000	99,2253	9.823.300,84	0,88
				12.818.542,25	1,15

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US98978VAY92	0,250% ZOETIS INC 0.25% 25-15/06/2029 CV	4.200.000	98,7500	3.617.373,86	0,32
				3.617.373,86	0,32
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				16.435.916,11	1,47
Wandelanleihen				16.435.916,11	1,47
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	9.000	0,0001	0,56
				0,56	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,56	0,00
Optionsscheine				0,56	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	164.372	437,2500	62.685.148,49
				62.685.148,49	5,60
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				62.685.148,49	5,60
Zertifikate				62.685.148,49	5,60
Wertpapiervermögen				988.182.959,03	88,25
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026		239		-831.725,02	-0,07
				-831.725,02	-0,07
Long-Positionen				-831.725,02	-0,07
Futures				-831.725,02	-0,07
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				130.229.214,88	11,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				2.175.927,16	0,19
Netto-Teilfondsvermögen				1.119.756.376,05	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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
16.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	41.482.073,35	USD	-49.100.000,00	-1.309.133,45
16.04.2026	J.P. Morgan SE	USD	9.000.000,00	EUR	-7.709.361,19	134.240,87
21.05.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	28.502.947,07	NZD	-55.800.000,00	693.439,21

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	239	29.918.020,00	2,68
		29.918.020,00	2,68
Long-Positionen		29.918.020,00	2,68
Futures		29.918.020,00	2,68

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Japanischer Yen	JPY	1	182,9149
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0054
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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	A14ULO	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	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A14UL1	A3CV3Z	A41CAB
ISIN-Code:	LU1245471054	LU2369862094	LU3104378750
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,865% p.a.	0,715% p.a.	0,660% p.a.
Mindestanlage:	keine	25.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,16%
Deutschland	18,18%
Niederlande	8,55%
Irland	8,45%
Großbritannien	4,08%
Schweiz	3,90%
Frankreich	3,81%
Belgien	2,92%
Dänemark	2,47%
Supranational	1,86%
Neuseeland	1,80%
Japan	1,69%
Spanien	1,03%
Kanada	0,88%
Schweden	0,86%
China	0,64%
Guernsey	0,58%
Wertpapiervermögen	91,86%
Futures	-0,05%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,96%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,23%
	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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	18,79%
Informationstechnologie	12,01%
Finanzen	11,16%
Industrieunternehmen	9,90%
Basiskonsumgüter	9,76%
Gesundheitswesen	8,22%
Gold	6,62%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,14%
Kommunikationsdienste	2,35%
Versorgungsunternehmen	2,09%
Material	2,05%
Immobilien	1,48%
Energie	1,29%
Wertpapiervermögen	91,86%
Futures	-0,05%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,96%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,23%
	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 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.544.428.502,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.501.921.296,89)	
Bankguthaben	132.223.308,92
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.541.534,27
Zinsforderungen	9.639.098,04
Dividendenforderungen	391.448,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.098,74
Forderungen aus Devisengeschäften	1.185.679,75
	1.689.428.670,68
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-890.885,37
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-77.725,81
Zinsverbindlichkeiten	-96,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-227.046,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.968.474,64
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.185.816,26
Sonstige Passiva	-1.873.281,17
	-8.223.325,62
Netto-Teilfondsvermögen	1.681.205.345,06

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Zurechnung auf die Anteilsklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	583.697.929,92 EUR
Umlaufende Anteile	3.377.864,485
Anteilwert	172,80 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.440.588,57 EUR
Umlaufende Anteile	274.462,786
Anteilwert	140,06 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.905.090,76 EUR
Umlaufende Anteile	21.059,882
Anteilwert	137,94 EUR
Anteilwert	126,52 CHF
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	968.245.480,66 EUR
Umlaufende Anteile	5.050.053,883
Anteilwert	191,73 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.154.667,12 EUR
Umlaufende Anteile	179.051,978
Anteilwert	151,66 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.136.737,35 EUR
Umlaufende Anteile	14.402,119
Anteilwert	148,36 EUR
Anteilwert	136,08 CHF
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.745,17 EUR
Umlaufende Anteile	1.062,346
Anteilwert	113,66 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.318.464,81 EUR
Umlaufende Anteile	85.661,838
Anteilwert	132,13 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.620.725,94 EUR
Umlaufende Anteile	302.535,041
Anteilwert	134,27 EUR
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.554.913,49 EUR
Umlaufende Anteile	57.768,755
Anteilwert	113,47 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.001,27 EUR
Umlaufende Anteile	100,575
Anteilwert	99,44 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	42.800	429,0300	16.015.423,66	0,95
					16.015.423,66	0,95
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	200.800	484,0000	10.817.087,02	0,64
					10.817.087,02	0,64
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	330.541	436,1000	19.291.622,18	1,15
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	284.800	231,1500	8.810.310,35	0,52
					28.101.932,53	1,67
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	129.700	245,7000	31.867.290,00	1,90
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	34.600	357,3000	12.362.580,00	0,73
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	307.400	44,7100	13.743.854,00	0,82
DE0007164600	SAP SE	EUR	125.553	147,0200	18.458.802,06	1,10
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	270.110	74,2000	20.042.162,00	1,19
					96.474.688,06	5,74
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	979.836	16,9400	16.598.421,84	0,99
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	106.500	129,7500	13.818.375,00	0,82
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	24.900	463,6500	11.544.885,00	0,69
					41.961.681,84	2,50
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	722.600	14,1900	11.803.492,58	0,70
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	343.133	51,0200	20.152.694,44	1,20
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	497.933	52,4200	26.101.647,86	1,55
					58.057.834,88	3,45
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	87.400	197,5500	15.058.976,93	0,89
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	GBP	269.000	25,8500	8.004.662,14	0,48
					23.063.639,07	1,37

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	45.500	54.860,0000	13.646.404,32	0,81
					13.646.404,32	0,81
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	9.935	2.386,7700	14.857.028,26	0,89
					14.857.028,26	0,89
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	986.800	161,0500	14.520.250,34	0,86
					14.520.250,34	0,86
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	43.900	137,2000	6.566.812,04	0,39
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	316.600	78,0800	26.951.731,36	1,60
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	54.400	314,1000	18.629.568,25	1,11
CH0418792922	SIKA AG-REG	CHF	47.100	130,0500	6.678.319,89	0,40
					58.826.431,54	3,50
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	74.600	142,5200	9.273.029,52	0,55
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	138.800	101,8800	12.333.473,46	0,73
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	81.100	273,5000	19.345.732,85	1,15
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	107.000	200,9500	18.753.347,00	1,12
US0311001004	AMETEK INC	USD	73.768	208,3700	13.406.339,16	0,80
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	82.100	119,1500	8.531.869,52	0,51
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	26.900	303,1000	7.111.238,06	0,42
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	58.700	474,6600	24.301.200,99	1,45
US2172041061	COPART INC	USD	342.100	32,6100	9.729.955,95	0,58
US2358511028	DANAHER CORP	USD	120.200	183,8900	19.278.337,62	1,15
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	117.500	117,8400	12.076.403,12	0,72
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	336.381	53,6200	15.731.323,73	0,94
US45167R1041	IDEX CORP	USD	71.923	183,4900	11.510.314,66	0,68
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	102.400	156,9400	14.016.533,08	0,83
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	62.700	242,4900	13.260.758,80	0,79
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	17.100	494,0000	7.367.668,22	0,44
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	62.490	358,9600	19.564.267,06	1,16
US7134481081	PEPSICO INC	USD	104.800	156,8200	14.334.077,01	0,85
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	142.400	144,7200	17.974.033,40	1,07
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	480.466	39,4500	16.531.667,79	0,98
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	74.000	351,9550	22.715.686,19	1,35
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	26.100	417,5900	9.505.995,38	0,57

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD 78.900	185,0300	12.732.865,55	0,76
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD 226.800	93,0600	18.408.275,26	1,09
US8636671013	STRYKER CORP	USD 32.300	326,1000	9.186.716,67	0,55
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 39.100	480,0500	16.370.812,44	0,97
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD 28.800	299,5400	7.524.095,77	0,45
				380.876.018,26	22,66
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				741.202.996,12	44,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine				757.218.419,78	45,04
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
NL0015001AM2	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/07/2033	14.500.000	96,7687	14.031.468,75	0,83
				14.031.468,75	0,83
Börsengehandelte Wertpapiere				14.031.468,75	0,83
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS3193906180	4,125% ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	7.100.000	95,4836	6.779.335,60	0,40
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	7.100.000	94,9026	6.738.082,83	0,40
XS3064423174	3,000% ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	3.150.000	96,3276	3.034.320,44	0,18
XS3064425468	3,375% ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	3.500.000	94,8025	3.318.087,01	0,20
XS3064427837	3,875% ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	3.300.000	92,5417	3.053.877,35	0,18
XS3305169503	3,700% AMAZON.COM INC 3.7% 26-16/03/2035	5.750.000	98,7128	5.675.983,64	0,34
XS3316225757	3,625% AMP TECH HD GMBH 3.625% 26-30/03/2031	1.150.000	100,2721	1.153.129,15	0,07
XS3096108819	3,125% AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	5.550.000	97,0273	5.385.013,54	0,32
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	9.100.000	97,1055	8.836.599,50	0,53
BE0000360694	2,850% BELGIAN 2.85% 24-22/10/2034	13.700.000	95,4933	13.082.575,25	0,78
BE0000333428	3,000% BELGIAN 3% 14-22/06/2034	16.490.000	97,0920	16.010.471,62	0,95
BE0000357666	3,000% BELGIAN 3% 23-22/06/2033	13.800.000	98,0945	13.537.041,00	0,81
XS1200679667	1,625% BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	5.100.000	83,7526	4.271.383,52	0,25
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	6.100.000	98,6030	6.014.784,22	0,36
XS3070032100	3,125% BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	2.600.000	97,4564	2.533.865,80	0,15
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	4.900.000	100,4426	4.921.689,36	0,29
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	11.600.000	99,1718	11.503.927,29	0,68
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	4.300.000	101,0159	4.343.683,92	0,26
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	6.600.000	96,6421	6.378.376,82	0,38
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	5.000.000	99,0073	4.950.364,50	0,29
DE0001141851	0,000% BUNDESABL-185 0% 22-16/04/2027	11.400.000	97,4350	11.107.590,00	0,66
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.750.000	97,4556	2.680.029,06	0,16

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2860946867	2,586% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	7.400.000	100,1121	7.408.296,88	0,44
FR00140127U0	3,950% DANONE 25-08/09/2174 FRN	7.300.000	98,7650	7.209.845,00	0,43
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	3.350.000	100,8240	3.377.602,66	0,20
DE000A351ZS6	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	7.500.000	101,4769	7.610.766,00	0,45
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	9.450.000	98,7087	9.327.973,47	0,56
XS3229499101	3,750% DEUTSCHE POST AG 3.75% 25-25/11/2037	2.700.000	97,7259	2.638.598,87	0,16
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	9.100.000	96,2275	8.756.702,50	0,52
DE0001102606	1,700% DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	20.400.000	93,6679	19.108.246,50	1,14
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	10.200.000	98,5876	10.055.935,20	0,60
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	5.700.000	96,2849	5.488.242,15	0,33
DE000BU2Z015	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	9.700.000	98,0964	9.515.355,65	0,57
DE000BU2Z056	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	16.866.000	96,6950	16.308.578,70	0,97
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	4.300.000	99,1629	4.264.002,89	0,25
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	3.300.000	97,2497	3.209.239,24	0,19
XS3166221948	3,727% EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	7.100.000	96,9172	6.881.121,27	0,41
XS3134523011	4,500% ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	3.300.000	96,3925	3.180.952,50	0,19
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	13.200.000	73,6306	9.719.239,73	0,58
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	15.700.000	94,2412	14.795.860,55	0,88
EU000A4ED0K0	2,750% EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	6.900.000	97,5635	6.731.881,50	0,40
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	11.800.000	100,4378	11.851.658,04	0,71
BE6371086297	3,750% GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	6.600.000	97,4840	6.433.946,57	0,38
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	6.600.000	95,6249	6.311.241,49	0,38
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	7.700.000	93,3358	7.186.853,60	0,43
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.850.000	97,6400	1.806.341,05	0,11
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	12.200.000	100,8664	12.305.704,46	0,73
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	8.100.000	96,0312	7.778.525,26	0,46
FR001400ZEB6	3,000% LVMH MOET HENNES 3% 25-07/03/2032	3.400.000	97,2763	3.307.394,51	0,20
XS3072348405	3,500% MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	6.200.000	98,5835	6.112.179,11	0,36
XS3223939466	3,750% MERCK 25-24/11/2055 FRN	5.700.000	96,9794	5.527.823,52	0,33
XS3053369982	3,500% NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	5.425.000	97,4594	5.287.172,34	0,31
XS3268298893	3,750% NEDERLANDSE GASU 3.75% 26-15/01/2038	5.000.000	97,2399	4.861.995,35	0,29
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	10.900.000	88,9419	9.694.672,55	0,58
NL00150006U0	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	23.100.000	86,1999	19.912.165,35	1,18
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	34.100.000	95,8221	32.675.353,15	1,94
NL0015002F72	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	17.600.000	95,0285	16.725.016,00	1,00
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	7.200.000	96,2179	6.927.692,40	0,41
XS3002555822	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	6.800.000	96,4872	6.561.127,63	0,39
XS3291117417	3,300% PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	2.000.000	97,0152	1.940.304,46	0,12

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	9.800.000	99,7408	9.774.599,77	0,58
XS3174782675	3,500% RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	8.178.000	96,7026	7.908.334,38	0,47
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	8.200.000	97,7689	8.017.048,65	0,48
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	13.060.200	110,2844	14.403.359,94	0,86
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	3.500.000	95,2190	3.332.664,58	0,20
XS3308054124	3,625% ROYAL SCHIPHOL 3.625% 26-20/11/2035	1.900.000	97,4252	1.851.078,69	0,11
XS3094762989	4,125% RWE A 25-18/06/2055 FRN	6.700.000	98,2272	6.581.225,75	0,39
XS3094765735	4,625% RWE A 25-18/06/2055 FRN	4.500.000	98,1144	4.415.150,16	0,26
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	6.900.000	97,5196	6.728.853,92	0,40
XS3078501502	3,125% SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	2.800.000	97,4923	2.729.785,21	0,16
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	10.000.000	98,1467	9.814.667,80	0,58
ES0000012N43	3,100% SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	8.800.000	100,2195	8.819.316,00	0,52
ES0000012P33	3,200% SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	8.700.000	97,4908	8.481.697,43	0,50
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	4.400.000	99,3021	4.369.290,77	0,26
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	7.300.000	97,5757	7.123.028,95	0,42
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	7.800.000	99,9241	7.794.079,96	0,46
XS3063724598	3,125% VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	6.550.000	97,2247	6.368.217,33	0,38
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	6.700.000	105,8218	7.090.059,93	0,42
DE000A3E5MJ2	1,000% VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	4.400.000	80,4101	3.538.046,07	0,21
XS3222746375	3,500% VONOVIA SE 3.5% 25-12/11/2032	3.700.000	96,5006	3.570.522,13	0,21
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	3.300.000	99,9179	3.297.289,61	0,20
				610.114.136,55	36,29
NZD					
NZGOVDT531C0	1,500% NEW ZEALAND GVT 1.5% 19-15/05/2031	34.900.000	87,4646	15.221.866,42	0,91
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	30.400.000	98,9737	15.003.863,87	0,89
				30.225.730,29	1,80
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				640.339.866,84	38,09
Anleihen				654.371.335,59	38,92
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A289T23	0,400% LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	5.000.000	93,6013	4.680.064,70	0,28
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	9.900.000	99,2253	9.823.300,84	0,58
				14.503.365,54	0,86

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US98978VAY92	0,250% ZOETIS INC 0.25% 25-15/06/2029 CV	8.200.000	98,7500	7.062.491,82	0,42
				7.062.491,82	0,42
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				21.565.857,36	1,28
Wandelanleihen				21.565.857,36	1,28
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	21.500	0,0001	1,35
				1,35	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				1,35	0,00
Optionsscheine				1,35	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	291.778	437,2500	111.272.888,67
				111.272.888,67	6,62
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				111.272.888,67	6,62
Zertifikate				111.272.888,67	6,62
Wertpapiervermögen				1.544.428.502,75	91,86
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026		256		-890.885,37	-0,05
				-890.885,37	-0,05
Long-Positionen				-890.885,37	-0,05
Futures				-890.885,37	-0,05
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				133.764.843,19	7,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				3.902.884,49	0,23
Netto-Teilfondsvermögen				1.681.205.345,06	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 - MULTI ASSET - BALANCED

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
16.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	47.242.863,90	USD	-55.500.000,00	-1.126.015,48
16.04.2026	J.P. Morgan SE	USD	23.000.000,00	EUR	-19.701.700,83	343.059,99
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	CHF	4.869.688,36	EUR	-5.355.622,99	-37.348,84
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	276.263,53	CHF	-251.320,78	1.791,59
21.05.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	30.449.116,03	NZD	-59.610.000,00	740.786,93

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	256	32.046.080,00	1,92
		32.046.080,00	1,92
Long-Positionen		32.046.080,00	1,92
Futures		32.046.080,00	1,92

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Japanischer Yen	JPY	1	182,9149
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0054
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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.:	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.
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 ET	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A3EMDZ	A14UL5	A14UL6	A41CAC
ISIN-Code:	LU2634692755	LU1245471484	LU1245471567	LU3104378917
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 1,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,815% p.a.	0,815% p.a.	1,865% p.a.	0,660% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,16%
Deutschland	14,51%
Irland	9,76%
Großbritannien	5,20%
Schweiz	5,13%
Niederlande	5,05%
Frankreich	4,29%
Dänemark	2,81%
Belgien	1,67%
Japan	1,62%
Kanada	1,23%
Schweden	1,21%
Supranational	1,04%
Neuseeland	1,03%
China	0,90%
Spanien	0,59%
Guernsey	0,36%
Wertpapiervermögen	93,56%
Futures	-0,02%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	6,44%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02%
	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

Branchenaufteilung¹⁾

Informationstechnologie	15,86%
Finanzen	12,84%
Basiskonsumgüter	11,96%
Industrieunternehmen	11,10%
Gesundheitswesen	10,78%
Staaten	10,24%
Gold	7,58%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,29%
Kommunikationsdienste	2,83%
Material	2,49%
Versorgungsunternehmen	1,18%
Energie	0,80%
Immobilien	0,61%
Wertpapiervermögen	93,56%
Futures	-0,02%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	6,44%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02%
	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 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	692.917.085,35
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 673.561.418,28)	
Bankguthaben	47.159.212,38
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	535.741,84
Zinsforderungen	2.409.006,42
Dividendenforderungen	242.841,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.677,26
Forderungen aus Devisengeschäften	656.152,87
	743.947.718,08
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-139.200,84
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-142.399,70
Zinsverbindlichkeiten	-62,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-202.872,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.443.268,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-656.228,41
Sonstige Passiva	-783.414,15
	-3.367.447,17
Netto-Teilfondsvermögen	740.580.270,91

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	199.681.247,01 EUR
Umlaufende Anteile	963.290,995
Anteilwert	207,29 EUR

Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.670.512,39 EUR
Umlaufende Anteile	167.491,632
Anteilwert	153,26 EUR

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	478.960.923,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.087.151,122
Anteilwert	229,48 EUR

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.481.171,63 EUR
Umlaufende Anteile	153.798,091
Anteilwert	165,68 EUR

Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.961,78 EUR
Umlaufende Anteile	188,873
Anteilwert	116,28 EUR

Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.579.204,93 EUR
Umlaufende Anteile	32.226,738
Anteilwert	142,09 EUR

Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.941.933,87 EUR
Umlaufende Anteile	40.412,213
Anteilwert	147,03 EUR

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	243.315,35 EUR
Umlaufende Anteile	2.457,502
Anteilwert	99,01 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	26.500	429,0300	9.916.091,75	1,34
					9.916.091,75	1,34
					9.916.091,75	1,34
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	124.100	484,0000	6.685.261,45	0,90
					6.685.261,45	0,90
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	204.165	436,1000	11.915.841,13	1,61
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	176.000	231,1500	5.444.573,81	0,73
					17.360.414,94	2,34
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	80.200	245,7000	19.705.140,00	2,66
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	21.400	357,3000	7.646.220,00	1,03
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	190.900	44,7100	8.535.139,00	1,16
DE0007164600	SAP SE	EUR	77.533	147,0200	11.398.901,66	1,54
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	166.813	74,2000	12.377.524,60	1,67
					59.662.925,26	8,06
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	605.617	16,9400	10.259.151,98	1,39
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	65.700	129,7500	8.524.575,00	1,15
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	15.300	463,6500	7.093.845,00	0,96
					25.877.571,98	3,50
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	446.900	14,1900	7.300.001,15	0,99
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	212.031	51,0200	12.452.885,48	1,68
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	307.644	52,4200	16.126.698,48	2,18
					35.879.585,11	4,85
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	54.000	197,5500	9.304.173,39	1,25
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	GBP	166.100	25,8500	4.942.655,69	0,67
					14.246.829,08	1,92

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	28.100	54.860,0000	8.427.779,37	1,14
					8.427.779,37	1,14
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	6.105	2.386,7700	9.129.557,88	1,23
					9.129.557,88	1,23
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	610.100	161,0500	8.977.305,16	1,21
					8.977.305,16	1,21
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	27.100	137,2000	4.053.772,35	0,55
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	195.600	78,0800	16.651.164,41	2,25
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	33.600	314,1000	11.506.498,04	1,55
CH0418792922	SIKA AG-REG	CHF	29.100	130,0500	4.126.095,73	0,56
					36.337.530,53	4,91
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	46.000	142,5200	5.717.953,86	0,77
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	85.800	101,8800	7.624.005,93	1,03
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	50.200	273,5000	11.974.793,95	1,62
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	66.100	200,9500	11.585.011,56	1,56
US0311001004	AMETEK INC	USD	45.593	208,3700	8.285.912,88	1,12
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	50.700	119,1500	5.268.767,17	0,71
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	16.700	303,1000	4.414.783,48	0,60
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	36.300	474,6600	15.027.829,58	2,03
US2172041061	COPART INC	USD	211.300	32,6100	6.009.762,33	0,81
US2358511028	DANAHER CORP	USD	74.100	183,8900	11.884.565,87	1,60
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	72.600	117,8400	7.461.675,46	1,01
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	209.450	53,6200	9.795.219,57	1,32
US45167R1041	IDEX CORP	USD	44.457	183,4900	7.114.748,53	0,96
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	63.300	156,9400	8.664.517,03	1,17
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	38.700	242,4900	8.184.870,26	1,11
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	10.550	494,0000	4.545.549,69	0,61
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	38.560	358,9600	12.072.301,77	1,63
US7134481081	PEPSICO INC	USD	64.800	156,8200	8.863.055,25	1,20
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	87.900	144,7200	11.094.926,52	1,50
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	296.866	39,4500	10.214.437,84	1,38
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	45.700	351,9550	14.028.471,07	1,89
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	16.100	417,5900	5.863.851,55	0,79

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD 48.700	185,0300	7.859.195,85	1,06
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD 140.100	93,0600	11.371.249,40	1,54
US8636671013	STRYKER CORP	USD 19.900	326,1000	5.659.927,61	0,76
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 24.200	480,0500	10.132.318,70	1,37
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD 17.850	299,5400	4.663.371,85	0,63
				235.383.074,56	31,78
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				457.967.835,32	61,84
Aktien, Anrechte und Genussscheine				467.883.927,07	63,18
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
NL0015001AM2	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/07/2033	3.600.000	96,7687	3.483.675,00	0,47
				3.483.675,00	0,47
Börsengehandelte Wertpapiere				3.483.675,00	0,47
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS3193906180	4,125% ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	1.800.000	95,4836	1.718.704,80	0,23
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	1.800.000	94,9026	1.708.246,35	0,23
XS3064423174	3,000% ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	750.000	96,3276	722.457,25	0,10
XS3064425468	3,375% ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	850.000	94,8025	805.821,13	0,11
XS3064427837	3,875% ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	800.000	92,5417	740.333,90	0,10
XS3305169503	3,700% AMAZON.COM INC 3.7% 26-16/03/2035	1.400.000	98,7128	1.381.978,63	0,19
XS3316225757	3,625% AMP TECH HD GMBH 3.625% 26-30/03/2031	300.000	100,2721	300.816,30	0,04
XS3096108819	3,125% AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	1.400.000	97,0273	1.358.381,79	0,18
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	2.109.000	97,1055	2.047.954,76	0,28
BE0000360694	2,850% BELGIAN 2.85% 24-22/10/2034	3.450.000	95,4933	3.294.517,13	0,44
BE0000333428	3,000% BELGIAN 3% 14-22/06/2034	4.110.000	97,0920	3.990.481,41	0,54
BE0000357666	3,000% BELGIAN 3% 23-22/06/2033	3.500.000	98,0945	3.433.307,50	0,46
XS1200679667	1,625% BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	1.300.000	83,7526	1.088.784,03	0,15
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	1.500.000	98,6030	1.479.045,30	0,20
XS3070032100	3,125% BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	700.000	97,4564	682.194,64	0,09
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	1.181.000	100,4426	1.186.227,58	0,16
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	2.978.000	99,1718	2.953.335,82	0,40
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	1.100.000	101,0159	1.111.174,96	0,15
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	1.600.000	96,6421	1.546.273,17	0,21
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	1.200.000	99,0073	1.188.087,48	0,16
DE0001141851	0,000% BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	2.109.200	97,4350	2.055.099,02	0,28
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	700.000	97,4556	682.189,21	0,09

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2860946867	2,586% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	2.000.000	100,1121	2.002.242,40	0,27
FR00140127U0	3,950% DANONE 25-08/09/2174 FRN	1.700.000	98,7650	1.679.005,00	0,23
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	1.012.000	100,8240	1.020.338,48	0,14
DE000A351ZS6	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	1.800.000	101,4769	1.826.583,84	0,25
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	2.350.000	98,7087	2.319.654,78	0,31
XS3229499101	3,750% DEUTSCHE POST AG 3.75% 25-25/11/2037	680.000	97,7259	664.536,01	0,09
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	1.603.000	96,2275	1.542.526,83	0,21
DE0001102606	1,700% DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	4.900.000	93,6679	4.589.725,88	0,62
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	1.900.000	98,5876	1.873.164,40	0,25
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	1.400.000	96,2849	1.347.989,30	0,18
DE000BU2Z015	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	2.400.000	98,0964	2.354.314,80	0,32
DE000BU2Z056	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	4.202.000	96,6950	4.063.123,90	0,55
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	1.100.000	99,1629	1.090.791,44	0,15
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	800.000	97,2497	777.997,39	0,10
XS3166221948	3,727% EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	1.700.000	96,9172	1.647.592,42	0,22
XS3134523011	4,500% ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	800.000	96,3925	771.140,00	0,10
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	3.300.000	73,6306	2.429.809,93	0,33
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	3.822.000	94,2412	3.601.896,75	0,49
EU000A4ED0K0	2,750% EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	1.700.000	97,5635	1.658.579,50	0,22
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	2.986.000	100,4378	2.999.072,11	0,40
BE6371086297	3,750% GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	1.700.000	97,4840	1.657.228,66	0,22
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	1.700.000	95,6249	1.625.622,81	0,22
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	2.000.000	93,3358	1.866.715,22	0,25
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	450.000	97,6400	439.380,26	0,06
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	2.953.000	100,8664	2.978.585,68	0,40
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	2.000.000	96,0312	1.920.623,52	0,26
FR001400ZEB6	3,000% LVMH MOET HENNES 3% 25-07/03/2032	900.000	97,2763	875.486,78	0,12
XS3072348405	3,500% MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	1.600.000	98,5835	1.577.336,54	0,21
XS3223939466	3,750% MERCK 25-24/11/2055 FRN	1.500.000	96,9794	1.454.690,40	0,20
XS3053369982	3,500% NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	1.350.000	97,4594	1.315.701,87	0,18
XS3268298893	3,750% NEDERLANDSE GASU 3.75% 26-15/01/2038	1.300.000	97,2399	1.264.118,79	0,17
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	2.300.000	88,9419	2.045.664,85	0,28
NL00150006U0	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	5.600.000	86,1999	4.827.191,60	0,65
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	8.394.800	95,8221	8.044.077,85	1,09
NL0015002F72	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	4.400.000	95,0285	4.181.254,00	0,56
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	1.900.000	96,2179	1.828.141,05	0,25
XS3002555822	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	1.700.000	96,4872	1.640.281,91	0,22
XS3291117417	3,300% PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	500.000	97,0152	485.076,12	0,06

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	2.700.000	99,7408	2.693.001,98	0,36
XS3174782675	3,500% RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	1.990.000	96,7026	1.924.380,71	0,26
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	2.100.000	97,7689	2.053.146,61	0,28
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	4.842.325	110,2844	5.340.327,86	0,72
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	1.000.000	95,2190	952.189,88	0,13
XS3308054124	3,625% ROYAL SCHIPHOL 3.625% 26-20/11/2035	500.000	97,4252	487.125,97	0,07
XS3094762989	4,125% RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.600.000	98,2272	1.571.636,00	0,21
XS3094765735	4,625% RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.100.000	98,1144	1.079.258,93	0,15
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	1.700.000	97,5196	1.657.833,57	0,22
XS3078501502	3,125% SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	700.000	97,4923	682.446,30	0,09
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	2.400.000	98,1467	2.355.520,27	0,32
ES0000012N43	3,100% SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	2.200.000	100,2195	2.204.829,00	0,30
ES0000012P33	3,200% SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	2.200.000	97,4908	2.144.797,05	0,29
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	1.600.000	99,3021	1.588.833,01	0,21
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	1.800.000	97,5757	1.756.363,30	0,24
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	1.900.000	99,9241	1.898.557,94	0,26
XS3063724598	3,125% VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	1.600.000	97,2247	1.555.595,07	0,21
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.500.000	105,8218	1.587.326,85	0,21
DE000A3E5MJ2	1,000% VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	1.100.000	80,4101	884.511,52	0,12
XS3222746375	3,500% VONOVIA SE 3.5% 25-12/11/2032	900.000	96,5006	868.505,38	0,12
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	800.000	99,9179	799.342,94	0,11
				151.848.205,37	20,50
NZD					
NZGOVDT531C0	1,500% NEW ZEALAND GVT 1.5% 19-15/05/2031	8.800.000	87,4646	3.838.178,35	0,52
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	7.700.000	98,9737	3.800.320,78	0,51
				7.638.499,13	1,03
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				159.486.704,50	21,53
Anleihen				162.970.379,50	22,00
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A289T23	0,400% LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	2.100.000	93,6013	1.965.627,17	0,27
				1.965.627,17	0,27

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US98978VAY92	0,250% ZOETIS INC 0.25% 25-15/06/2029 CV	4.600.000	98,7500	3.961.885,66	0,53
				3.961.885,66	0,53
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				5.927.512,83	0,80
Wandelanleihen				5.927.512,83	0,80
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	12.900	0,0001	0,81
				0,81	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,81	0,00
Optionsscheine				0,81	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	147.197	437,2500	56.135.265,14
				56.135.265,14	7,58
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				56.135.265,14	7,58
Zertifikate				56.135.265,14	7,58
Wertpapiervermögen				692.917.085,35	93,56
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026		40		-139.200,84	-0,02
				-139.200,84	-0,02
Long-Positionen				-139.200,84	-0,02
Futures				-139.200,84	-0,02
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				47.694.954,22	6,44
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				107.432,18	0,02
Netto-Teilfondsvermögen				740.580.270,91	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 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
16.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	23.834.237,64	USD	-28.000.000,00	-568.079,88
16.04.2026	J.P. Morgan SE	USD	16.000.000,00	EUR	-13.705.531,01	238.650,43
21.05.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	7.687.622,82	NZD	-15.050.000,00	187.029,75

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	40	5.007.200,00	0,69
		5.007.200,00	0,69
Long-Positionen		5.007.200,00	0,69
Futures		5.007.200,00	0,69

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Japanischer Yen	JPY	1	182,9149
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0054
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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

	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A41CAH
ISIN-Code:	LU3104379485
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,660% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,48%
Deutschland	21,81%
Niederlande	11,59%
Irland	6,95%
Belgien	4,01%
Supranational	2,79%
Schweiz	2,70%
Frankreich	2,53%
Großbritannien	2,49%
Neuseeland	2,49%
Dänemark	2,08%
Japan	1,62%
Spanien	1,42%
Schweden	1,01%
Guernsey	0,81%
Kanada	0,53%
China	0,38%
Wertpapiervermögen	87,69%
Futures	-0,09%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	11,98%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42%
	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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	26,32%
Finanzen	9,69%
Industrieunternehmen	8,45%
Informationstechnologie	8,04%
Basiskonsumgüter	6,93%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,19%
Gesundheitswesen	5,65%
Gold	5,53%
Versorgungsunternehmen	3,75%
Immobilien	2,09%
Kommunikationsdienste	1,81%
Energie	1,70%
Material	1,54%
Wertpapiervermögen	87,69%
Futures	-0,09%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	11,98%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42%
	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 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	843.614.892,99
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 830.815.982,31)	
Bankguthaben	113.586.889,37
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.690.533,56
Zinsforderungen	7.629.266,08
Dividendenforderungen	132.160,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	106.723,48
Forderungen aus Devisengeschäften	172.671,81
	966.933.138,19
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-838.685,06
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-503.090,12
Zinsverbindlichkeiten	-28,29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-141.861,57
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.524.212,89
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-172.691,69
Sonstige Passiva	-638.529,96
	-4.819.099,58
Netto-Teilfondsvermögen	962.114.038,61

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	604.130.688,83 EUR
Umlaufende Anteile	5.006.666,430
Anteilwert	120,67 EUR

Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	255.450.872,69 EUR
Umlaufende Anteile	2.450.017,866
Anteilwert	104,26 EUR

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.869.152,24 EUR
Umlaufende Anteile	398.695,409
Anteilwert	100,00 EUR

Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.302.278,09 EUR
Umlaufende Anteile	29.939,548
Anteilwert	110,30 EUR

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.255.466,68 EUR
Umlaufende Anteile	273.062,248
Anteilwert	103,48 EUR

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.677.072,66 EUR
Umlaufende Anteile	241.263,544
Anteilwert	114,72 EUR

Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.132.897,52 EUR
Umlaufende Anteile	10.398,000
Anteilwert	108,95 EUR

Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.168.904,41 EUR
Umlaufende Anteile	19.007,875
Anteilwert	114,11 EUR

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	126.705,49 EUR
Umlaufende Anteile	1.270,177
Anteilwert	99,75 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	14.300	429,0300	5.350.947,63	0,56
					5.350.947,63	0,56
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	67.700	484,0000	3.646.995,97	0,38
					3.646.995,97	0,38
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	113.486	436,1000	6.623.471,93	0,69
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	103.100	231,1500	3.189.406,59	0,33
					9.812.878,52	1,02
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	44.600	245,7000	10.958.220,00	1,14
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	12.200	357,3000	4.359.060,00	0,45
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	107.900	44,7100	4.824.209,00	0,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	42.217	147,0200	6.206.743,34	0,65
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	92.673	74,2000	6.876.336,60	0,71
					33.224.568,94	3,45
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	330.652	16,9400	5.601.244,88	0,58
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	36.300	129,7500	4.709.925,00	0,49
					10.311.169,88	1,07
Großbritannien						
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	115.252	51,0200	6.768.915,67	0,71
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	171.322	52,4200	8.980.699,24	0,93
					15.749.614,91	1,64
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	30.600	197,5500	5.272.364,92	0,55
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	GBP	93.000	25,8500	2.767.411,07	0,29
					8.039.775,99	0,84
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	15.500	54.860,0000	4.648.775,10	0,48
					4.648.775,10	0,48

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3.400	2.386,7700	5.084.438,46	0,53
					5.084.438,46	0,53
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	387.700	161,0500	5.704.804,48	0,59
					5.704.804,48	0,59
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	19.500	137,2000	2.916.921,06	0,30
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	108.600	78,0800	9.244.971,65	0,96
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	18.500	314,1000	6.335.423,03	0,66
CH0418792922	SIKA AG-REG	CHF	16.400	130,0500	2.325.359,79	0,24
					20.822.675,53	2,16
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	27.750	142,5200	3.449.417,82	0,36
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	47.600	101,8800	4.229.634,99	0,44
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	27.800	273,5000	6.631.459,60	0,69
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	36.400	200,9500	6.379.643,28	0,66
US0311001004	AMETEK INC	USD	24.042	208,3700	4.369.309,27	0,45
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	28.400	119,1500	2.951.340,98	0,31
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	9.600	303,1000	2.537.839,61	0,26
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	20.000	474,6600	8.279.795,91	0,86
US2172041061	COPART INC	USD	117.300	32,6100	3.336.228,69	0,35
US2358511028	DANAHER CORP	USD	46.100	183,8900	7.393.771,75	0,77
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	39.500	117,8400	4.059.727,01	0,42
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	126.400	53,6200	5.911.271,20	0,62
US45167R1041	IDEX CORP	USD	24.478	183,4900	3.917.376,67	0,41
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	34.500	156,9400	4.722.367,10	0,49
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	21.100	242,4900	4.462.552,00	0,46
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	5.930	494,0000	2.554.986,70	0,27
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	20.975	358,9600	6.566.818,72	0,68
US7134481081	PEPSICO INC	USD	35.200	156,8200	4.814.499,15	0,50
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	49.500	144,7200	6.247.996,16	0,65
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	162.900	39,4500	5.604.993,24	0,58
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	25.500	351,9550	7.827.702,67	0,81
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	8.900	417,5900	3.241.508,00	0,34
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	28.700	185,0300	4.631.600,02	0,48
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	76.700	93,0600	6.225.373,51	0,65
US8636671013	STRYKER CORP	USD	10.850	326,1000	3.085.940,43	0,32

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 13.500	480,0500	5.652.326,54	0,59
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD 9.900	299,5400	2.586.407,92	0,27
				131.671.888,94	13,69
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				248.717.586,72	25,85
Aktien, Anrechte und Genussscheine				254.068.534,35	26,41
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
NL0015001AM2	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/07/2033	11.500.000	96,7687	11.128.406,25	1,16
				11.128.406,25	1,16
Börsengehandelte Wertpapiere				11.128.406,25	1,16
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS3193906180	4,125% ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	5.500.000	95,4836	5.251.598,00	0,55
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	5.369.000	94,9026	5.095.319,25	0,53
XS3064423174	3,000% ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	2.300.000	96,3276	2.215.535,56	0,23
XS3064425468	3,375% ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	2.550.000	94,8025	2.417.463,39	0,25
XS3064427837	3,875% ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	2.700.000	92,5417	2.498.626,93	0,26
XS3305169503	3,700% AMAZON.COM INC 3.7% 26-16/03/2035	4.700.000	98,7128	4.639.499,67	0,48
XS3316225757	3,625% AMP TECH HD GMBH 3.625% 26-30/03/2031	900.000	100,2721	902.448,90	0,09
XS3096108819	3,125% AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	4.220.000	97,0273	4.094.550,84	0,43
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	5.100.000	97,1055	4.952.379,94	0,52
BE0000360694	2,850% BELGIAN 2.85% 24-22/10/2034	11.000.000	95,4933	10.504.257,50	1,09
BE0000333428	3,000% BELGIAN 3% 14-22/06/2034	13.220.000	97,0920	12.835.563,06	1,33
BE0000357666	3,000% BELGIAN 3% 23-22/06/2033	10.300.000	98,0945	10.103.733,50	1,05
XS1200679667	1,625% BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	3.800.000	83,7526	3.182.599,48	0,33
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	4.480.000	98,6030	4.417.415,30	0,46
XS3070032100	3,125% BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	2.000.000	97,4564	1.949.127,54	0,20
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	3.330.000	100,4426	3.344.739,91	0,35
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	7.796.000	99,1718	7.731.432,51	0,80
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	3.200.000	101,0159	3.232.508,96	0,34
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	5.010.000	96,6421	4.841.767,86	0,50
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	3.800.000	99,0073	3.762.277,02	0,39
DE0001141851	0,000% BUNDESABL-185 0% 22-16/04/2027	6.340.700	97,4350	6.178.061,05	0,64
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.050.000	97,4556	1.997.839,84	0,21
XS2860946867	2,586% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	5.600.000	100,1121	5.606.278,72	0,58
FR00140127U0	3,950% DANONE 25-08/09/2174 FRN	5.500.000	98,7650	5.432.075,00	0,57
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	2.094.000	100,8240	2.111.253,72	0,22

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A351ZS6	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	4.600.000	101,4769	4.667.936,48	0,49
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	7.038.000	98,7087	6.947.119,29	0,72
XS3229499101	3,750% DEUTSCHE POST AG 3.75% 25-25/11/2037	2.050.000	97,7259	2.003.380,62	0,21
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	4.196.200	96,2275	4.037.898,36	0,42
DE0001102606	1,700% DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	15.500.000	93,6679	14.518.520,63	1,51
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	10.855.900	98,5876	10.702.571,27	1,11
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	4.170.000	96,2849	4.015.082,42	0,42
DE000BU2Z015	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	7.600.000	98,0964	7.455.330,20	0,78
DE000BU2Z056	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	13.544.000	96,6950	13.096.370,80	1,36
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	3.329.000	99,1629	3.301.131,54	0,34
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	2.662.000	97,2497	2.588.786,32	0,27
XS3166221948	3,727% EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	5.400.000	96,9172	5.233.528,85	0,54
XS3134523011	4,500% ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	2.600.000	96,3925	2.506.205,00	0,26
XS2338570331	0,875% EQT 0.875% 21-14/05/2031	4.731.000	85,4729	4.043.723,23	0,42
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	13.915.000	73,6306	10.245.698,55	1,07
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	12.076.000	94,2412	11.380.561,27	1,18
EU000A4ED0K0	2,750% EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	5.300.000	97,5635	5.170.865,50	0,54
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	8.712.000	100,4378	8.750.139,39	0,91
BE6371086297	3,750% GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	5.300.000	97,4840	5.166.654,07	0,54
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	4.948.000	95,6249	4.731.518,62	0,49
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	5.702.000	93,3358	5.322.005,09	0,55
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.300.000	97,6400	1.269.320,74	0,13
XS2209794408	0,000% KFW 0% 20-15/09/2028	5.994.000	93,4550	5.601.692,70	0,58
XS2626288760	2,750% KFW 2.75% 23-15/05/2030	4.284.000	99,5507	4.264.752,93	0,44
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	7.390.000	100,8664	7.454.029,18	0,78
DE000A3H3JU7	0,875% LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	1.000.000	79,0533	790.532,76	0,08
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	5.800.000	96,0312	5.569.808,21	0,58
XS3072348405	3,500% MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	4.580.000	98,5835	4.515.125,86	0,47
XS3223939466	3,750% MERCK 25-24/11/2055 FRN	4.400.000	96,9794	4.267.091,84	0,44
XS1947578321	0,625% NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	5.700.000	93,8882	5.351.626,89	0,56
XS3053369982	3,500% NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	4.085.000	97,4594	3.981.216,41	0,41
XS3268298893	3,750% NEDERLANDSE GASU 3.75% 26-15/01/2038	3.900.000	97,2399	3.792.356,37	0,39
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	12.907.600	88,9419	11.480.271,14	1,19
NL00150006U0	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	17.600.000	86,1999	15.171.173,60	1,58
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	17.309.600	95,8221	16.586.430,88	1,72
NL0015002F72	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	14.100.000	95,0285	13.399.018,50	1,39
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	5.500.000	96,2179	5.291.987,25	0,55
XS3002555822	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	5.100.000	96,4872	4.920.845,72	0,51

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3291117417	3,300% PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	1.600.000	97,0152	1.552.243,57	0,16
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	7.800.000	99,7408	7.779.783,49	0,81
XS3174782675	3,500% RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	6.453.000	96,7026	6.240.215,42	0,65
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	6.200.000	97,7689	6.061.670,93	0,63
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	9.705.900	110,2844	10.704.091,15	1,11
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	2.600.000	95,2190	2.475.693,69	0,26
XS3308054124	3,625% ROYAL SCHIPHOL 3.625% 26-20/11/2035	1.500.000	97,4252	1.461.377,91	0,15
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	9.134.000	99,9137	9.126.116,35	0,95
XS3094762989	4,125% RWE A 25-18/06/2055 FRN	5.100.000	98,2272	5.009.589,75	0,52
XS3094765735	4,625% RWE A 25-18/06/2055 FRN	3.300.000	98,1144	3.237.776,78	0,34
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	5.300.000	97,5196	5.168.539,97	0,54
XS3078501502	3,125% SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	2.100.000	97,4923	2.047.338,91	0,21
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	7.600.000	98,1467	7.459.147,53	0,78
ES0000012N43	3,100% SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	6.800.000	100,2195	6.814.926,00	0,71
ES0000012P33	3,200% SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	7.000.000	97,4908	6.824.354,25	0,71
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	3.330.000	99,3021	3.306.758,70	0,34
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	5.410.000	97,5757	5.278.847,48	0,55
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	5.730.000	99,9241	5.725.651,04	0,60
XS3063724598	3,125% VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	4.890.000	97,2247	4.754.287,44	0,49
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	4.300.000	105,8218	4.550.336,97	0,47
XS2554488978	4,250% VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	4.500.000	101,4229	4.564.031,40	0,47
DE000A3E5MJ2	1,000% VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	3.300.000	80,4101	2.653.534,55	0,28
XS3222746375	3,500% VONOVIA SE 3.5% 25-12/11/2032	1.100.000	96,5006	1.061.506,58	0,11
XS3222746458	4,000% VONOVIA SE 4% 25-12/11/2036	2.900.000	96,4025	2.795.672,15	0,29
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	2.500.000	99,9179	2.497.946,68	0,26
				488.042.100,62	50,72
NZD					
NZGOVDT531C0	1,500% NEW ZEALAND GVT 1.5% 19-15/05/2031	27.600.000	87,4646	12.037.923,02	1,25
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	24.100.000	98,9737	11.894.510,50	1,24
				23.932.433,52	2,49
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				511.974.534,14	53,21
Anleihen				523.102.940,39	54,37
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A289T23	0,400% LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	2.600.000	93,6013	2.433.633,64	0,25
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	7.900.000	99,2253	7.838.795,62	0,82
				10.272.429,26	1,07

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US98978VAY92	0,250% ZOETIS INC 0.25% 25-15/06/2029 CV	3.400.000	98,7500	2.928.350,27	0,30
				2.928.350,27	0,30
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				13.200.779,53	1,37
Wandelanleihen				13.200.779,53	1,37
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	5.900	0,0001	0,37
				0,37	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,37	0,00
Optionsscheine				0,37	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	139.612	437,2500	53.242.638,35
				53.242.638,35	5,54
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				53.242.638,35	5,54
Zertifikate				53.242.638,35	5,54
Wertpapiervermögen				843.614.892,99	87,69
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026		241		-838.685,06	-0,09
				-838.685,06	-0,09
Long-Positionen				-838.685,06	-0,09
Futures				-838.685,06	-0,09
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				115.277.422,93	11,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				4.060.407,75	0,42
Netto-Teilfondsvermögen				962.114.038,61	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 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
16.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	33.178.674,88	USD	-39.300.000,00	-1.071.720,79
16.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	3.239.864,11	USD	-3.800.000,00	-71.878,98
16.04.2026	J.P. Morgan SE	USD	3.500.000,00	EUR	-2.998.084,91	52.204,78
21.05.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	24.181.532,51	NZD	-47.340.000,00	588.304,87

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	241	30.168.380,00	3,15
		30.168.380,00	3,15
Long-Positionen		30.168.380,00	3,15
Futures		30.168.380,00	3,15

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Japanischer Yen	JPY	1	182,9149
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0054
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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

	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A41CAJ
ISIN-Code:	LU3104379568
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,660% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,47%
Deutschland	14,78%
Irland	9,71%
Schweiz	5,18%
Niederlande	4,84%
Großbritannien	4,08%
Frankreich	3,11%
Dänemark	2,84%
Belgien	1,61%
Japan	1,60%
Schweden	1,60%
Kanada	1,21%
Neuseeland	1,01%
Supranational	0,90%
China	0,87%
Spanien	0,58%
Guernsey	0,33%
Wertpapiervermögen	90,72%
Futures	-0,02%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,32%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,98%
	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

Branchenaufteilung¹⁾

Informationstechnologie	15,60%
Finanzen	12,71%
Industrieunternehmen	11,10%
Basiskonsumgüter	10,74%
Gesundheitswesen	10,72%
Staaten	10,16%
Gold	7,57%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,14%
Kommunikationsdienste	2,73%
Material	2,41%
Versorgungsunternehmen	1,51%
Energie	0,72%
Immobilien	0,61%
Wertpapiervermögen	90,72%
Futures	-0,02%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,32%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,98%
	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 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	276.511.708,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 278.349.261,90)	
Bankguthaben	25.279.194,57
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	97.078,18
Zinsforderungen	985.772,74
Dividendenforderungen	94.850,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.207,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.518.841,76
	305.498.653,72
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-62.640,38
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-93.965,82
Zinsverbindlichkeiten	-174,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.860,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-294.681,24
Sonstige Passiva	-228.361,08
	-691.683,51
Netto-Teilfondsvermögen	304.806.970,21

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	150.361.107,98 EUR
Umlaufende Anteile	1.286.530,556
Anteilwert	116,87 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.584.342,78 EUR
Umlaufende Anteile	238.777,024
Anteilwert	115,52 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.863.880,36 EUR
Umlaufende Anteile	281.047,747
Anteilwert	113,38 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.801.023,01 EUR
Umlaufende Anteile	38.083,207
Anteilwert	126,07 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.598.043,45 EUR
Umlaufende Anteile	39.216,397
Anteilwert	117,25 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.794.969,95 EUR
Umlaufende Anteile	646.750,423
Anteilwert	131,11 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	231.786,25 EUR
Umlaufende Anteile	2.033,728
Anteilwert	113,97 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	503.919,74 EUR
Umlaufende Anteile	3.863,566
Anteilwert	130,43 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.896,69 EUR
Umlaufende Anteile	684,125
Anteilwert	99,25 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	10.360	429,0300	3.876.630,59	1,27
					3.876.630,59	1,27
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	49.200	484,0000	2.650.401,80	0,87
					2.650.401,80	0,87
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	82.596	436,1000	4.820.614,77	1,58
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	75.020	231,1500	2.320.749,59	0,76
					7.141.364,36	2,34
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	32.440	245,7000	7.970.508,00	2,62
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	8.880	357,3000	3.172.824,00	1,04
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	78.712	44,7100	3.519.213,52	1,16
DE0007164600	SAP SE	EUR	30.762	147,0200	4.522.629,24	1,48
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	67.338	74,2000	4.996.479,60	1,64
					24.181.654,36	7,94
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	240.485	16,9400	4.073.815,90	1,34
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	26.410	129,7500	3.426.697,50	1,12
					7.500.513,40	2,46
Großbritannien						
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	83.864	51,0200	4.925.453,30	1,62
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	124.590	52,4200	6.531.007,80	2,14
					11.456.461,10	3,76
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	22.300	197,5500	3.842.279,01	1,26
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	GBP	67.620	25,8500	2.012.175,66	0,66
					5.854.454,67	1,92
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	11.300	54.860,0000	3.389.107,01	1,11
					3.389.107,01	1,11

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.465	2.386,7700	3.686.217,88	1,21
					3.686.217,88	1,21
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	283.780	161,0500	4.175.675,56	1,37
					4.175.675,56	1,37
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	14.050	137,2000	2.101.679,02	0,69
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	78.930	78,0800	6.719.204,54	2,20
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	13.420	314,1000	4.595.750,11	1,51
CH0418792922	SIKA AG-REG	CHF	11.830	130,0500	1.677.378,43	0,55
					15.094.012,10	4,95
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	20.180	142,5200	2.508.441,50	0,82
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	34.550	101,8800	3.070.039,68	1,01
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	20.180	273,5000	4.813.771,75	1,58
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	26.200	200,9500	4.591.941,04	1,51
US0311001004	AMETEK INC	USD	17.372	208,3700	3.157.126,72	1,04
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	20.600	119,1500	2.140.761,41	0,70
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	7.080	303,1000	1.871.656,71	0,61
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	14.480	474,6600	5.994.572,24	1,97
US2172041061	COPART INC	USD	85.270	32,6100	2.425.236,32	0,80
US2358511028	DANAHER CORP	USD	33.410	183,8900	5.358.479,70	1,76
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	28.690	117,8400	2.948.697,92	0,97
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	92.722	53,6200	4.336.272,85	1,42
US45167R1041	IDEX CORP	USD	17.737	183,4900	2.838.569,74	0,93
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	25.070	156,9400	3.431.586,76	1,13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	15.373	242,4900	3.251.318,10	1,07
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	4.330	494,0000	1.865.614,23	0,61
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	15.320	358,9600	4.796.360,56	1,57
US7134481081	PEPSICO INC	USD	25.600	156,8200	3.501.453,93	1,15
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	36.030	144,7200	4.547.783,87	1,49
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	118.557	39,4500	4.079.258,34	1,34
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	18.590	351,9550	5.706.548,73	1,87
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	6.440	417,5900	2.345.540,62	0,77
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	20.970	185,0300	3.384.134,23	1,11
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	55.790	93,0600	4.528.208,45	1,49
US8636671013	STRYKER CORP	USD	7.850	326,1000	2.232.685,01	0,73

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 9.930	480,0500	4.157.600,19	1,36
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD 7.290	299,5400	1.904.536,74	0,62
				95.788.197,34	31,43
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				180.918.059,58	59,36
Aktien, Anrechte und Genussscheine				184.794.690,17	60,63
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
NL0015001AM2	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/07/2033	1.520.000	96,7688	1.470.885,00	0,48
				1.470.885,00	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere				1.470.885,00	0,48
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS3193906180	4,125% ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	750.000	95,4836	716.127,00	0,23
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	810.000	94,9026	768.710,86	0,25
XS3064423174	3,000% ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	250.000	96,3276	240.819,08	0,08
XS3064425468	3,375% ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	300.000	94,8025	284.407,46	0,09
XS3064427837	3,875% ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	350.000	92,5417	323.896,08	0,11
XS3305169503	3,700% AMAZON.COM INC 3.7% 26-16/03/2035	650.000	98,7128	641.632,93	0,21
XS3316225757	3,625% AMP TECH HD GMBH 3.625% 26-30/03/2031	100.000	100,2721	100.272,10	0,03
XS3096108819	3,125% AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	450.000	97,0273	436.622,72	0,14
DE0001053551	0,010% BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	650.000	97,1055	631.185,68	0,21
BE0000360694	2,850% BELGIAN 2.85% 24-22/10/2034	1.370.000	95,4933	1.308.257,53	0,43
BE0000333428	3,000% BELGIAN 3% 14-22/06/2034	1.690.000	97,0920	1.640.854,88	0,54
BE0000357666	3,000% BELGIAN 3% 23-22/06/2033	1.300.000	98,0945	1.275.228,50	0,42
XS1200679667	1,625% BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	479.000	83,7526	401.175,04	0,13
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	500.000	98,6030	493.015,10	0,16
XS3070032100	3,125% BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	200.000	97,4564	194.912,75	0,06
XS2776511060	3,500% BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	300.000	100,4426	301.327,92	0,10
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	1.225.000	99,1718	1.214.854,39	0,40
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	400.000	101,0159	404.063,62	0,13
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	700.000	96,6421	676.494,51	0,22
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	400.000	99,0073	396.029,16	0,13
DE0001141851	0,000% BUNDESobl-185 0% 22-16/04/2027	386.600	97,4350	376.683,71	0,12
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	200.000	97,4556	194.911,20	0,06
XS2860946867	2,586% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	700.000	100,1121	700.784,84	0,23
FR00140127U0	3,950% DANONE 25-08/09/2174 FRN	800.000	98,7650	790.120,00	0,26
XS2689049059	3,500% DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	312.000	100,8240	314.570,76	0,10

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A351ZS6	3,750% DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	900.000	101,4769	913.291,92	0,30
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	947.000	98,7087	934.771,52	0,31
XS3229499101	3,750% DEUTSCHE POST AG 3.75% 25-25/11/2037	270.000	97,7259	263.859,89	0,09
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	956.300	96,2275	920.223,58	0,30
DE0001102606	1,700% DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	1.950.000	93,6679	1.826.523,56	0,60
DE000BU27006	2,400% DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	1.159.600	98,5876	1.143.221,81	0,38
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	540.000	96,2849	519.938,73	0,17
DE000BU2Z015	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 23-15/08/2033	980.000	98,0964	961.345,21	0,32
DE000BU2Z056	2,600% DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	1.723.000	96,6950	1.666.054,85	0,55
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	386.000	99,1629	382.768,63	0,13
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	285.000	97,2497	277.161,57	0,09
XS3166221948	3,727% EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	700.000	96,9172	678.420,41	0,22
XS3134523011	4,500% ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	300.000	96,3925	289.177,50	0,09
XS2338570331	0,875% EQT 0.875% 21-14/05/2031	810.000	85,4729	692.330,55	0,23
EU000A285VM2	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	1.372.000	73,6306	1.010.211,89	0,33
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	1.178.000	94,2412	1.110.160,75	0,36
EU000A4ED0K0	2,750% EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	650.000	97,5635	634.162,75	0,21
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	1.225.000	100,4378	1.230.362,81	0,40
BE6371086297	3,750% GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	700.000	97,4840	682.388,27	0,22
XS2999658565	3,150% IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	810.000	95,6249	774.561,46	0,25
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	922.000	93,3358	860.555,72	0,28
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	150.000	97,6400	146.460,09	0,05
XS2209794408	0,000% KFW 0% 20-15/09/2028	767.000	93,4550	716.799,85	0,24
XS2626288760	2,750% KFW 2.75% 23-15/05/2030	411.000	99,5507	409.153,47	0,13
DE000A1RQEN1	3,250% LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	830.000	100,8664	837.191,37	0,27
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	700.000	96,0312	672.218,23	0,22
XS3072348405	3,500% MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	500.000	98,5835	492.917,67	0,16
XS3223939466	3,750% MERCK 25-24/11/2055 FRN	500.000	96,9794	484.896,80	0,16
XS1947578321	0,625% NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	800.000	93,8882	751.105,53	0,25
XS3053369982	3,500% NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	525.000	97,4594	511.661,84	0,17
XS3268298893	3,750% NEDERLANDSE GASU 3.75% 26-15/01/2038	500.000	97,2399	486.199,54	0,16
NL0014555419	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	1.030.700	88,9419	916.724,68	0,30
NL00150006U0	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	2.170.000	86,1999	1.870.536,75	0,61
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	2.502.500	95,8221	2.397.949,30	0,79
NL0015002F72	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	1.790.000	95,0285	1.701.010,15	0,56
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	750.000	96,2179	721.634,63	0,24
XS3002555822	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	810.000	96,4872	781.546,09	0,26
XS3291117417	3,300% PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	200.000	97,0152	194.030,45	0,06

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	1.000.000	99,7408	997.408,14	0,33
XS3174782675	3,500% RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	824.000	96,7026	796.829,00	0,26
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	900.000	97,7689	879.919,97	0,29
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	1.840.000	110,2844	2.029.232,50	0,67
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	250.000	95,2190	238.047,47	0,08
XS3308054124	3,625% ROYAL SCHIPHOL 3.625% 26-20/11/2035	200.000	97,4252	194.850,39	0,06
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	1.086.000	99,9137	1.085.062,66	0,36
XS3094762989	4,125% RWE A 25-18/06/2055 FRN	700.000	98,2272	687.590,75	0,23
XS3094765735	4,625% RWE A 25-18/06/2055 FRN	400.000	98,1144	392.457,79	0,13
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	700.000	97,5196	682.637,35	0,22
XS3078501502	3,125% SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	200.000	97,4923	194.984,66	0,06
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	1.000.000	98,1467	981.466,78	0,32
ES0000012N43	3,100% SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	870.000	100,2195	871.909,65	0,29
ES0000012P33	3,200% SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	920.000	97,4908	896.915,13	0,29
XS2937308497	4,120% TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	400.000	99,3021	397.208,25	0,13
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	810.000	97,5757	790.363,49	0,26
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	810.000	99,9241	809.385,23	0,27
XS3063724598	3,125% VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	650.000	97,2247	631.960,50	0,21
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	300.000	105,8218	317.465,37	0,10
XS2554488978	4,250% VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	200.000	101,4229	202.845,84	0,07
DE000A3E5MJ2	1,000% VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	400.000	80,4101	321.640,55	0,11
XS3222746375	3,500% VONOVIA SE 3.5% 25-12/11/2032	200.000	96,5006	193.001,20	0,06
XS3222746458	4,000% VONOVIA SE 4% 25-12/11/2036	400.000	96,4025	385.609,95	0,13
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	300.000	99,9179	299.753,60	0,10
				61.969.033,86	20,33
NZD					
NZGOVDT531C0	1,500% NEW ZEALAND GVT 1.5% 19-15/05/2031	3.540.000	87,4646	1.543.994,47	0,51
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	3.140.000	98,9737	1.549.741,20	0,51
				3.093.735,67	1,02
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				65.062.769,53	21,35
Anleihen				66.533.654,53	21,83
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A289T23	0,400% LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	700.000	93,6013	655.209,06	0,21
				655.209,06	0,21

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US98978VAY92	0,250% ZOETIS INC 0.25% 25-15/06/2029 CV	1.700.000	98,7500	1.464.175,13	0,48
				1.464.175,13	0,48
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2.119.384,19	0,69
Wandelanleihen				2.119.384,19	0,69
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	2.207	0,0001	0,14
				0,14	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,14	0,00
Optionsscheine				0,14	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	60.478	437,2500	23.063.979,33
				23.063.979,33	7,57
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				23.063.979,33	7,57
Zertifikate				23.063.979,33	7,57
Wertpapiervermögen				276.511.708,36	90,72
Futures					
Long-Positionen					
EUR					
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026		18		-62.640,38	-0,02
				-62.640,38	-0,02
Long-Positionen				-62.640,38	-0,02
Futures				-62.640,38	-0,02
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				25.376.272,75	8,32
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				2.981.629,48	0,98
Netto-Teilfondsvermögen				304.806.970,21	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
16.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	5.107.336,64	USD	-6.000.000,00	-121.731,40
16.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	3.239.532,67	USD	-3.800.000,00	-72.210,42
16.04.2026	J.P. Morgan SE	USD	2.000.000,00	EUR	-1.713.191,38	29.831,30
21.05.2026	J.P. Morgan SE	EUR	226.065,17	NZD	-450.000,00	1.794,95
21.05.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	2.809.430,27	NZD	-5.500.000,00	68.349,75

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	18	2.253.240,00	0,75
		2.253.240,00	0,75
Long-Positionen		2.253.240,00	0,75
Futures		2.253.240,00	0,75

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Japanischer Yen	JPY	1	182,9149
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0054
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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
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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,94%
Deutschland	8,55%
Großbritannien	6,29%
Schweiz	4,07%
Frankreich	4,02%
Schweden	3,73%
Dänemark	3,38%
Irland	1,87%
Indien	1,76%
China	1,53%
Hongkong	1,47%
Kanada	1,29%
Niederlande	1,17%
Wertpapiervermögen	98,07%
Bankguthaben	1,98%
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⁾

Informationstechnologie	21,39%
Finanzen	19,58%
Industrieunternehmen	16,22%
Basiskonsumgüter	13,43%
Gesundheitswesen	12,93%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,95%
Kommunikationsdienste	4,86%
Material	4,71%
Wertpapiervermögen	98,07%
Bankguthaben	1,98%
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 - GLOBAL QUALITY

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.294.289.052,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.251.520.511,19)	
Bankguthaben	26.090.351,93
Zinsforderungen	74.916,60
Dividendenforderungen	517.714,95
Forderungen aus Absatz von Anteilen	35.246,83
	1.321.007.282,81
Zinsverbindlichkeiten	-34,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-205.944,01
Sonstige Passiva	-1.014.268,81
	-1.220.247,65
Netto-Teilfondsvermögen	1.319.787.035,16

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.696.076,44 EUR
Umlaufende Anteile	144.919,307
Anteilwert	425,73 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	153.594.027,13 EUR
Umlaufende Anteile	476.163,479
Anteilwert	322,57 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.659.482,15 EUR
Umlaufende Anteile	14.340,012
Anteilwert	115,72 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	550.029.937,28 EUR
Umlaufende Anteile	1.227.910,594
Anteilwert	447,94 EUR

Anteilklasse CHF-I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.749.171,09 EUR
Umlaufende Anteile	139.889,337
Anteilwert	119,73 EUR
Anteilwert	109,82 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.307.222,23 EUR
Umlaufende Anteile	229.961,558
Anteilwert	118,75 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.257.217,91 EUR
Umlaufende Anteile	37.513,995
Anteilwert	113,48 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.902,07 EUR
Umlaufende Anteile	771,000
Anteilwert	93,26 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.956.432,55 EUR
Umlaufende Anteile	70.618,174
Anteilwert	112,67 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.659.506,83 EUR
Umlaufende Anteile	550.338,624
Anteilwert	188,36 EUR

Anteilklasse MT2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	383.100.985,19 EUR
Umlaufende Anteile	3.080.500,000
Anteilwert	124,36 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.705.074,29 EUR
Umlaufende Anteile	83.205,610
Anteilwert	116,64 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	35.000	429,0300	13.096.724,96	0,99
					13.096.724,96	0,99
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	375.000	484,0000	20.201.233,22	1,53
					20.201.233,22	1,53
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	630.834	436,1000	36.817.856,75	2,79
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	250.000	231,1500	7.733.769,62	0,59
					44.551.626,37	3,38
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	164.000	245,7000	40.294.800,00	3,05
DE0007164600	SAP SE	EUR	221.000	147,0200	32.491.420,00	2,46
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	540.000	74,2000	40.068.000,00	3,04
					112.854.220,00	8,55
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.350.000	16,9400	22.869.000,00	1,73
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	232.564	129,7500	30.175.179,00	2,29
					53.044.179,00	4,02
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	1.180.938	14,1900	19.290.330,63	1,46
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	450.524	51,0200	26.459.922,27	2,00
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	711.698	52,4200	37.307.209,16	2,83
					83.057.462,06	6,29
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	2.050.000	84,8500	19.360.071,68	1,47
					19.360.071,68	1,47
Indien						
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	3.020.000	731,5500	20.315.442,42	1,54
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	140.000	24,1000	2.942.741,27	0,22
					23.258.183,69	1,76

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	143.000	197,5500	24.638.829,53	1,87
					24.638.829,53	1,87
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	11.357	2.386,7700	16.983.519,87	1,29
					16.983.519,87	1,29
Niederlande						
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	1.180.548	13,0420	15.396.707,02	1,17
					15.396.707,02	1,17
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.980.000	161,0500	29.134.673,37	2,21
SE0015949201	LIFCO AB-B SHS	SEK	780.809	281,8000	20.103.424,05	1,52
					49.238.097,42	3,73
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	310.000	78,0800	26.389.882,25	2,00
CH1499059983	ROCHE HOLDING AG	CHF	80.000	314,1000	27.396.423,90	2,07
					53.786.306,15	4,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	121.000	142,5200	15.040.704,72	1,14
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	184.000	273,5000	43.891.675,03	3,33
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	250.000	200,9500	43.816.231,30	3,32
US0311001004	AMETEK INC	USD	175.636	208,3700	31.919.474,35	2,42
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	192.000	119,1500	19.952.727,75	1,51
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	71.000	303,1000	18.769.438,75	1,42
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	61.000	323,1200	17.190.981,64	1,30
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	147.000	474,6600	60.856.499,93	4,61
US2172041061	COPART INC	USD	700.000	32,6100	19.909.293,10	1,51
US2358511028	DANAHER CORP	USD	220.000	183,8900	35.284.810,95	2,67
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	166.000	117,8400	17.061.131,22	1,29
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	350.372	53,6200	16.385.632,24	1,24
US45167R1041	IDEX CORP	USD	150.000	183,4900	24.005.494,75	1,82
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	34.000	256,1900	7.597.104,36	0,58
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	64.000	242,4900	13.535.702,76	1,03
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	55.000	494,0000	23.697.178,49	1,80
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	80.000	308,5300	21.527.539,14	1,63
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	160.000	358,9600	50.092.538,49	3,80
US55354G1004	MSCI INC	USD	44.000	531,8800	20.411.425,58	1,55
US7134481081	PEPSICO INC	USD	150.000	156,8200	20.516.331,60	1,55

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	118.000	144,7200	14.894.213,07	1,13
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	580.803	39,4500	19.984.020,19	1,51
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	96.000	351,9550	29.468.998,30	2,23
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	94.000	417,5900	34.236.151,93	2,59
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	104.000	185,0300	16.783.498,32	1,27
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	447.000	93,0600	36.280.859,97	2,75
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	80.000	315,9000	22.041.777,51	1,67
US8636671013	STRYKER CORP	USD	93.000	326,1000	26.450.917,97	2,00
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	56.000	480,0500	23.446.687,89	1,78
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	121.000	187,3600	19.772.848,98	1,50
					764.821.890,28	57,95
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.281.192.326,29	97,08
Aktien, Anrechte und Genussscheine					1.294.289.051,25	98,07
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	19.957	0,0001	1,25	0,00
					1,25	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					1,25	0,00
Optionsscheine					1,25	0,00
Wertpapiervermögen					1.294.289.052,50	98,07
Bankguthaben					26.090.351,93	1,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-592.369,27	-0,05
Netto-Teilfondsvermögen					1.319.787.035,16	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Indische Rupie	INR	1	108,8058
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A3EMD4	A3DTR0	A3C9HC	A41CAD
ISIN-Code:	LU2634693134	LU2528596161	LU2423020952	LU3104379055
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 1,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715% p.a.	0,715% p.a.	1,865% p.a.	0,560% p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	53,79%
Deutschland	11,44%
Irland	5,08%
Großbritannien	4,66%
Dänemark	4,45%
Schweiz	3,56%
Frankreich	3,56%
Kanada	2,09%
Taiwan	1,54%
China	1,05%
Niederlande	1,02%
Indien	0,87%
Wertpapiervermögen	93,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34%
	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	21,59%
Informationstechnologie	17,40%
Basiskonsumgüter	16,05%
Gesundheitswesen	13,79%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,15%
Industrieunternehmen	6,39%
Kommunikationsdienste	4,96%
Material	3,78%
Wertpapiervermögen	93,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34%
	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 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	665.880.455,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 691.410.395,25)	
Bankguthaben	50.335.616,61
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.390.000,00
Zinsforderungen	149.207,39
Dividendenforderungen	744.421,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.325,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	445.276,81
	718.972.302,54
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.335.029,85
Zinsverbindlichkeiten	-212,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.405.660,84
Sonstige Passiva	-1.096.632,23
	-3.837.535,89
Netto-Teilfondsvermögen	715.134.766,65

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	632.706.743,62 EUR
Umlaufende Anteile	3.166.027,044
Anteilwert	199,84 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.045.162,87 EUR
Umlaufende Anteile	18.055,225
Anteilwert	113,27 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.101.264,02 EUR
Umlaufende Anteile	296.340,921
Anteilwert	226,43 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.476.899,46 EUR
Umlaufende Anteile	80.037,623
Anteilwert	130,90 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	402.036,10 EUR
Umlaufende Anteile	3.710,964
Anteilwert	108,34 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.180.937,87 EUR
Umlaufende Anteile	10.017,812
Anteilwert	117,88 EUR

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.194.024,63 EUR
Umlaufende Anteile	11.344,652
Anteilwert	105,25 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.698,08 EUR
Umlaufende Anteile	285,234
Anteilwert	97,11 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US4612021034	INTUIT INC	USD	22.000	429,0300	8.232.227,12	1,15
					8.232.227,12	1,15
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	140.000	484,0000	7.541.793,74	1,06
					7.541.793,74	1,06
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	283.000	436,1000	16.516.949,72	2,31
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	495.000	231,1500	15.312.863,85	2,14
					31.829.813,57	4,45
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	93.000	245,7000	22.850.100,00	3,19
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	45.000	357,3000	16.078.500,00	2,25
DE000BASF111	BASF SE	EUR	170.000	53,0000	9.010.000,00	1,26
DE000A3E5D56	FUCHS SE	EUR	212.128	30,3500	6.438.084,80	0,90
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	141.000	51,6400	7.281.240,00	1,02
DE0007164600	SAP SE	EUR	137.000	147,0200	20.141.740,00	2,82
					81.799.664,80	11,44
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	427.000	16,9400	7.233.380,00	1,01
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.000	1.622,0000	3.244.000,00	0,46
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	58.000	129,7500	7.525.500,00	1,05
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	16.000	463,6500	7.418.400,00	1,04
					25.421.280,00	3,56
Großbritannien						
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	218.000	51,0200	12.803.453,44	1,79
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	392.000	52,4200	20.548.640,00	2,87
					33.352.093,44	4,66
Indien						
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	296.000	24,1000	6.221.795,82	0,87
					6.221.795,82	0,87
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	88.000	197,5500	15.162.356,64	2,12

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	USD	188.000	85,7400	14.058.802,49	1,97
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	20.200	403,9300	7.116.467,66	0,99
					36.337.626,79	5,08
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	10.000	2.386,7700	14.954.230,76	2,09
					14.954.230,76	2,09
Niederlande						
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	560.000	13,0420	7.303.520,00	1,02
					7.303.520,00	1,02
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	47.000	137,2000	7.030.527,69	0,98
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	CHF	1.250	2.702,0000	3.682.402,97	0,52
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	173.000	78,0800	14.727.256,87	2,06
					25.440.187,53	3,56
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	40.000	316,5000	11.041.821,12	1,54
					11.041.821,12	1,54
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	29.000	142,5200	3.604.797,00	0,50
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	61.000	273,5000	14.551.044,44	2,03
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	USD	47.000	297,4900	12.194.871,57	1,70
US0311001004	AMETEK INC	USD	67.000	208,3700	12.176.346,43	1,70
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	34.000	119,1500	3.533.295,54	0,49
US0378331005	APPLE INC	USD	42.000	246,6300	9.034.459,90	1,26
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	44.000	205,4700	7.885.116,22	1,10
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	USD	109.000	154,6900	14.706.039,86	2,06
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	42.000	474,6600	17.387.571,41	2,43
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.200	4.117,5100	7.900.677,69	1,10
US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	132.000	93,9100	10.811.669,79	1,51
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	USD	118.000	76,2700	7.849.513,76	1,10
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	195.000	85,7300	14.580.567,79	2,04
US2358511028	DANAHER CORP	USD	22.000	183,8900	3.528.481,10	0,49
US4370761029	HOME DEPOT INC	USD	25.000	323,5000	7.053.770,01	0,99
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	33.000	256,1900	7.373.660,11	1,03
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	119.500	156,9400	16.357.184,60	2,29
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	78.000	242,4900	16.496.637,74	2,31
US57060D1081	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	75.000	164,7700	10.778.204,18	1,51
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	17.000	494,0000	7.324.582,44	1,02

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	56.000	308,5300	15.069.277,40	2,11
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	28.600	536,3800	13.379.676,42	1,87
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	73.000	358,9600	22.854.720,68	3,20
US6153691059	MOODYS CORP	USD	20.000	432,0500	7.536.522,61	1,05
US55354G1004	MSCI INC	USD	16.000	531,8800	7.422.336,57	1,04
US6541061031	NIKE INC -CL B	USD	233.000	51,2400	10.412.908,29	1,46
US7134481081	PEPSICO INC	USD	83.500	156,8200	11.420.757,93	1,60
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	117.000	144,7200	14.767.990,93	2,06
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	40.000	351,9550	12.278.749,29	1,72
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	22.500	417,5900	8.194.823,60	1,15
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	175.000	93,0600	14.203.916,10	1,99
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	28.700	315,9000	7.907.487,68	1,10
US8636671013	STRYKER CORP	USD	50.000	326,1000	14.220.923,64	1,99
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	9.000	480,0500	3.768.217,70	0,53
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	30.000	299,5400	7.837.599,76	1,10
					376.404.400,18	52,63
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					657.648.227,75	91,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine					665.880.454,87	93,11
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE-WT 40 CW 31/03/40	CAD	10.100	0,0001	0,63	0,00
					0,63	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					0,63	0,00
Optionsscheine					0,63	0,00
Wertpapiervermögen					665.880.455,50	93,11
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					51.725.616,61	7,23
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-2.471.305,46	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen					715.134.766,65	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
29.05.2026	Deutsche Bank AG	EUR	85.629.583,38	USD	-100.000.000,00	-1.335.029,85

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Dänische Krone	DKK	1	7,4721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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.:	A1XBPF	A415L0	A1XBPE	A2QQ09
ISIN-Code:	LU1012015118	LU3041228464	LU1012014905	LU2312729846
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.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A2QQ1A	A41CAE
ISIN-Code:	LU2312729929	LU3104379139
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,865% p.a.	0,560% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Indien	22,71%
China	17,36%
Taiwan	10,29%
Brasilien	8,66%
Hongkong	8,51%
Uruguay	6,36%
Südkorea	6,17%
Vereinigte Staaten von Amerika	4,85%
Niederlande	4,01%
Mexiko	3,70%
Polen	2,09%
Südafrika	1,81%
Indonesien	1,68%
Singapur	0,98%
Wertpapiervermögen	99,18%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19%
	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	32,35%
Informationstechnologie	22,43%
Nicht-Basiskonsumgüter	17,01%
Kommunikationsdienste	10,98%
Basiskonsumgüter	8,54%
Industrieunternehmen	4,98%
Gesundheitswesen	1,96%
Material	0,93%
Wertpapiervermögen	99,18%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19%
	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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	137.555.456,57
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 124.248.807,72)	
Bankguthaben	967.100,06
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	430.000,00
Zinsforderungen	8.665,10
Dividendenforderungen	260.676,73
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.108.018,23
Forderungen aus Devisengeschäften	845.599,89
	142.175.516,58
Zinsverbindlichkeiten	-58,53
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.481.954,64
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-845.158,13
Sonstige Passiva	-160.076,09
	-3.487.247,39
Netto-Teilfondsvermögen	138.688.269,19

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.149.552,78 EUR
Umlaufende Anteile	165.464,504
Anteilwert	164,08 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.262,69 EUR
Umlaufende Anteile	155,190
Anteilwert	98,35 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	110.574.713,52 EUR
Umlaufende Anteile	622.021,173
Anteilwert	177,77 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	351.691,63 EUR
Umlaufende Anteile	3.822,828
Anteilwert	92,00 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	535.517,65 EUR
Umlaufende Anteile	6.169,073
Anteilwert	86,81 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.530,92 EUR
Umlaufende Anteile	650,722
Anteilwert	94,56 EUR

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

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	550.000	13,5100	6.477.356,93	4,67
BRRADLACNOR0	RAIA DROGASIL SA	BRL	800.000	23,2900	3.092.191,52	2,23
BRWEGEACNOR0	WEG SA	BRL	300.000	49,0500	2.442.120,99	1,76
					12.011.669,44	8,66
China						
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	300.000	119,0000	3.970.019,13	2,86
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	5.000	121,9800	531.665,43	0,38
CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNH	50.000	401,7000	2.533.329,97	1,83
CNE0000018R8	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNH	8.000	1.450,0000	1.463.113,15	1,05
US64110W1027	NETEASE INC-ADR	USD	15.000	110,0300	1.438.739,48	1,04
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	180.000	484,0000	9.688.181,13	6,99
US89677Q1076	TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	45.000	49,1700	1.928.823,61	1,39
US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	60.000	48,3500	2.528.875,91	1,82
					24.082.747,81	17,36
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	725.000	84,8500	6.840.915,66	4,94
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	70.000	388,6000	3.024.998,89	2,18
HK0669013440	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	170.000	102,1000	1.930.185,49	1,39
					11.796.100,04	8,51
Indien						
INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	40.000	7.391,5000	2.717.319,63	1,96
INE021A01026	ASIAN PAINTS LTD	INR	65.000	2.165,2000	1.293.479,43	0,93
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD	INR	250.000	1.782,4000	4.095.371,80	2,95
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	1.350.000	731,5500	9.076.657,25	6,55
US45104G1040	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	190.000	25,2000	4.173.822,08	3,01
INE237A01036	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1.300.000	353,4000	4.222.387,14	3,04
MU0295S00016	MAKEMYTRIP LTD	USD	60.000	36,3700	1.902.279,56	1,37
INE417T01026	PB FINTECH LTD	INR	100.000	1.427,8000	1.312.246,83	0,95
INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	125.000	2.358,9000	2.709.990,05	1,95
					31.503.553,77	22,71
Indonesien						
ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	7.000.000	6.475,0000	2.324.926,33	1,68
					2.324.926,33	1,68

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Mexiko						
US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	USD	20.000	108,1100	1.884.845,05	1,36
MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	350.000	191,8100	3.240.323,10	2,34
					5.125.168,15	3,70
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	5.000	1.112,0000	5.560.000,00	4,01
					5.560.000,00	4,01
Polen						
PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	PLN	375.000	33,0700	2.895.458,79	2,09
					2.895.458,79	2,09
Singapur						
US81141R1005	SEA LTD-ADR	USD	20.000	78,3100	1.365.296,60	0,98
					1.365.296,60	0,98
Südafrika						
ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD	ZAR	170.000	288,2000	2.504.575,24	1,81
					2.504.575,24	1,81
Südkorea						
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	90.000	167.200,0000	8.564.441,06	6,17
					8.564.441,06	6,17
Taiwan						
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	10.000	1.760,0000	479.898,79	0,34
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	50.000	316,5000	13.795.057,32	9,95
					14.274.956,11	10,29
Uruguay						
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	USD	6.250	1.619,2000	8.821.862,88	6,36
					8.821.862,88	6,36

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika						
US22266T1097	COUPANG INC	USD	160.000	18,2600	2.546.833,46	1,84
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	16.000	299,5400	4.177.866,89	3,01
					6.724.700,35	4,85
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					137.555.456,57	99,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine					137.555.456,57	99,18
Wertpapiervermögen					137.555.456,57	99,18
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					1.397.100,06	1,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-264.287,44	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen					138.688.269,19	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,0255
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9283
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.495,2414
Indische Rupie	INR	1	108,8058
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.757,0324
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,7182
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2830
Taiwan Dollar	TWD	1	36,6744
US-Dollar	USD	1	1,1466
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,5618

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	989977	A41CAF
ISIN-Code:	LU0097335235	LU3104379212
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,815% p.a.	0,560% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,40%
Deutschland	14,95%
Niederlande	7,22%
Frankreich	6,77%
Kayman Inseln	6,12%
Großbritannien	4,39%
Spanien	4,29%
Italien	4,04%
Japan	2,76%
Irland	2,34%
Guernsey	2,29%
Schweiz	2,07%
Malaysia	1,92%
Südkorea	0,76%
Luxemburg	0,52%
Schweden	0,51%
Wertpapiervermögen	98,35%
Optionen	0,13%
Futures	0,02%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	2,64%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14%
	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	29,92%
Gesundheitswesen	12,73%
Industrieunternehmen	9,44%
Informationstechnologie	8,55%
Immobilien	7,17%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,02%
Kommunikationsdienste	6,67%
Material	6,39%
Basiskonsumgüter	5,11%
Energie	2,75%
Versorgungsunternehmen	2,25%
Staaten	0,35%
Wertpapiervermögen	98,35%
Optionen	0,13%
Futures	0,02%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	2,64%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14%
	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 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	55.779.852,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 56.146.704,41)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	72.949,28
Bankguthaben	757.878,39
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	740.842,63
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	10.077,88
Zinsforderungen	236.911,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.444,30
	57.605.956,39
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-635.052,70
Zinsverbindlichkeiten	-76,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.267,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-201.093,75
Sonstige Passiva	-54.228,57
	-891.719,14
Netto-Teilfondsvermögen	56.714.237,25

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.839.600,32 EUR
Umlaufende Anteile	61.708,777
Anteilwert	143,25 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.205.217,71 EUR
Umlaufende Anteile	182.311,191
Anteilwert	176,65 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.147.838,26 EUR
Umlaufende Anteile	9.613,235
Anteilwert	119,40 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.203.387,82 EUR
Umlaufende Anteile	54.858,058
Anteilwert	131,31 EUR
Anteilwert	120,44 CHF
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.281.269,48 EUR
Umlaufende Anteile	42.458,837
Anteilwert	171,49 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.923,66 EUR
Umlaufende Anteile	366,723
Anteilwert	100,69 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000BU22098	1,700% BUNDESSCHATZANW 1.7% 25-10/06/2027	200.000	98,9770	197.954,10	0,35
XS2566032095	0,000% CITIGROUP GLOB L 0% 23-15/03/2028 CV	1.300.000	102,1836	1.328.386,41	2,34
XS2782912518	1,000% CITIGROUP GLOBAL 1% 24-09/04/2029 CV	300.000	95,6740	287.021,97	0,51
XS2637952610	2,950% ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	1.100.000	141,6000	1.557.599,56	2,75
XS3286670537	4,200% HEMSO FASTIGHETS 26-18/02/2058 FRN	300.000	95,7233	287.169,97	0,51
XS3100795452	5,500% LUNA 2 5SARL 5.5% 25-01/07/2032	300.000	98,5650	295.694,88	0,52
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	1.300.000	99,7408	1.296.630,58	2,29
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	773.225	110,2844	852.746,36	1,50
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	200.000	105,8218	211.643,58	0,37
				6.314.847,41	11,14
GBP					
XS3134602583	7,375% BOOTS GROUP FINC 7.375% 25-31/08/2032	1.120.000	99,3216	1.280.536,87	2,26
XS3121804135	8,750% MARKET BIDCO FIN 8.75% 25-31/01/2031	500.000	95,1005	547.372,43	0,96
XS2871478058	10,500% OCADO GROUP PLC 10.5% 24-08/08/2029	300.000	98,6372	340.637,25	0,60
				2.168.546,55	3,82
USD					
US00971TAN19	1,125% AKAMAI TECH 1.125% 23-15/02/2029 CV	1.300.000	112,0445	1.270.401,88	2,24
US06744EDH71	1,000% BARCLAYS BK PLC 1% 24-16/02/2029 CV	1.850.000	99,1447	1.599.735,69	2,82
US302491AX31	5,650% FMC CORP 5.65% 23-18/05/2033	500.000	87,2595	380.530,72	0,67
US46124HAG11	5,200% INTUIT INC 5.2% 23-15/09/2033	500.000	101,4912	442.593,69	0,78
DE000A3L06J9	2,500% QIAGEN NV 2.5% 24-10/09/2031 CV	1.400.000	102,4267	1.250.685,55	2,21
				4.943.947,53	8,72
				13.427.341,49	23,68
Nicht notierte Wertpapiere					
CHF					
CH1319968637	3,000% MEDARTIS INT FIN 3% 24-11/04/2031 CV	1.000.000	107,8700	1.176.079,37	2,07
				1.176.079,37	2,07
				1.176.079,37	2,07
				14.603.420,86	25,75
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2944027726	0,000% ANLLIAN CAP 2 0% 24-05/12/2029 CV	1.200.000	97,1265	1.165.517,76	2,05
DE000A382293	2,000% BECHTLE AG 2% 23-08/12/2030 CV	2.600.000	97,8369	2.543.759,06	4,49

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2597741102	2,125% CELLNEX TELECOM 2.125% 23-11/08/2030 CV	1.100.000	105,0742	1.155.816,64	2,04
XS2339426004	0,000% DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	800.000	91,9953	735.962,43	1,30
IT0006769316	1,500% EURONEXT NV 1.5% 25-30/05/2032 CV	600.000	100,0836	600.501,74	1,06
XS2958341708	0,000% GS FIN C INTL 0% 25-07/05/2030 CV	600.000	133,5023	801.013,86	1,41
XS3034368806	1,500% IBERDROLA FIN SA 1.5% 25-27/03/2030 CV	1.100.000	115,8564	1.274.420,07	2,25
XS3233492233	0,100% JPMORGAN CHASE 0.1% 26-12/01/2029 CV	1.400.000	99,9115	1.398.760,45	2,47
XS3076174393	0,100% JPMORGANCHASEFIN 0.1% 25-20/05/2030 CV	1.000.000	91,8613	918.612,49	1,62
XS3041309207	0,500% JPMORGANCHASEFIN 0.5% 25-27/03/2030 CV	1.300.000	104,1669	1.354.169,57	2,39
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	700.000	96,7149	677.004,06	1,19
FR0014010NZ3	1,500% LEGRAND SA 1.5% 25-23/06/2033 CV	1.100.000	107,7932	1.185.725,42	2,09
XS2938565673	0,100% MERRILL LYNCH BV 0.1% 25-28/04/2030 CV	1.500.000	90,0374	1.350.561,56	2,38
DE000A352B25	2,250% RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	1.600.000	109,1794	1.746.870,72	3,08
DE000A4D9G75	1,750% REDCARE PHARMA 1.75% 25-16/04/2032 CV	1.600.000	87,0406	1.392.649,82	2,46
FR0014012R72	1,250% SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	1.400.000	99,0215	1.386.301,27	2,44
DE000A4DFC57	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 25-11/03/2031 CV	800.000	102,8929	823.143,28	1,45
FR001400XE50	0,700% VINCI SA 0.7% 25-18/02/2030 CV	1.200.000	105,5078	1.266.092,88	2,23
DE000A4DFHK7	0,000% VONOVIA SE 0% 25-20/05/2030 CV	900.000	94,7639	852.875,61	1,50
DE000A4DFHL5	0,875% VONOVIA SE 0.875% 25-20/05/2032 CV	1.500.000	95,2013	1.428.019,08	2,52
				24.057.777,77	42,42
JPY					
XS2771423170	0,000% KANSAI PAINT 0% 24-08/03/2029 CV	190.000.000	102,6250	1.066.001,48	1,88
XS2584105055	0,000% PARK24 CO LTD 0% 23-24/02/2028 CV	90.000.000	101,1250	497.567,58	0,87
				1.563.569,06	2,75
USD					
US00971TAL52	0,375% AKAMAI TECH 0.375% 19-01/09/2027 CV	600.000	113,4000	593.432,47	1,05
USG01719AP11	0,000% ALIBABA GROUP 0% 25-15/09/2032 CV	1.400.000	95,1500	1.161.833,33	2,05
XS3015248209	0,000% BAIDU INC 0% 25-12/03/2032 CV	1.000.000	91,6276	799.159,09	1,41
XS3111160886	2,250% CERAH CAPITAL 2.25% 25-14/08/2030 CV	1.200.000	104,1990	1.090.565,71	1,92
US29786AAN63	0,250% ETSY INC 0.25% 21-15/06/2028 CV	1.100.000	89,4737	858.411,01	1,51
US29786AAP12	1,000% ETSY INC 1% 25-15/06/2030 CV	150.000	94,9500	124.220,49	0,22
XS3033922389	0,000% GS FIN C INTL 0% 25-06/11/2028 CV	600.000	93,5500	489.555,62	0,86
XS2482869208	0,000% GS FIN C INTL 0% 25-07/03/2030 CV	1.200.000	99,8630	1.045.184,06	1,84
US40637HAG48	0,000% HALOZYME THERAPE 0% 25-15/02/2031 CV	700.000	96,1689	587.137,22	1,04
US40637HAJ86	0,875% HALOZYME THERAPE 0.875% 25-15/11/2032 CV	1.000.000	96,9500	845.580,22	1,49
US44932KAA43	2,000% IAC FINANCECO 3 2% 19-15/01/2030 CV	1.300.000	89,0500	1.009.681,22	1,78
US472145AH40	3,125% JAZZ INVT I LTD 3.125% 24-15/09/2030 CV	1.100.000	138,6000	1.329.728,32	2,35
US47215PAJ57	0,250% JD.COM INC 0.25% 24-01/06/2029 CV	400.000	99,2500	346.256,16	0,61
XS3042808835	0,000% JPMORGANCHASEFIN 0% 25-11/04/2028 CV	800.000	95,9969	669.813,88	1,18

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2647856777	1,600% LG CHEM LTD 1.6% 23-18/07/2030 CV	500.000	98,2443	428.434,48	0,76
XS3243007674	0,000% MORGAN STAN FIN 0% 26-02/02/2029 CV	1.500.000	102,5000	1.340.979,46	2,36
US83304AAF30	0,000% SNAP INC 0% 21-01/05/2027 CV	700.000	94,8802	579.269,62	1,02
US83304AAH95	0,125% SNAP INC 0.125% 22-01/03/2028 CV	300.000	91,3702	239.074,31	0,42
US90353TAM27	0,875% UBER TECHNOLOGIE 0.875% 23-01/12/2028 CV	700.000	118,7250	724.848,46	1,28
US98978VAY92	0,250% ZOETIS INC 0.25% 25-15/06/2029 CV	1.500.000	98,7500	1.291.919,24	2,28
				15.555.084,37	27,43
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				41.176.431,20	72,60
Wandelanleihen				41.176.431,20	72,60
Wertpapiervermögen				55.779.852,06	98,35
Optionen					
Long-Positionen					
USD					
	CALL INTUIT INC 18/12/2026 450	12		68.239,50	0,12
	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/06/2026 7100	3		4.709,78	0,01
				72.949,28	0,13
Long-Positionen				72.949,28	0,13
Optionen				72.949,28	0,13
Futures					
Long-Positionen					
USD					
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	41		14.247,92	0,03
				14.247,92	0,03
Long-Positionen				14.247,92	0,03
Short-Positionen					
USD					
	ULTRA 10 YEAR US TREA NOTE FUT18/06/2026	-18		-4.170,04	-0,01
				-4.170,04	-0,01
Short-Positionen				-4.170,04	-0,01
Futures				10.077,88	0,02
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				1.498.721,02	2,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-647.362,99	-1,14
Netto-Teilfondsvermögen				56.714.237,25	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 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR
23.04.2026	J.P. Morgan SE	EUR	8.906.984,98	USD	-10.500.000,00	-240.727,05
23.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	2.059.881,18	JPY	-380.000.000,00	-19.385,91
23.04.2026	J.P. Morgan SE	EUR	1.829.292,27	GBP	-1.600.000,00	-10.441,61
23.04.2026	J.P. Morgan SE	EUR	1.693.965,02	CHF	-1.560.000,00	-9.058,28
23.04.2026	J.P. Morgan SE	CHF	160.000,00	EUR	-177.560,66	-2.891,60
23.04.2026	Deutsche Bank AG	CHF	200.000,00	EUR	-219.816,33	-1.480,01
23.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	574.041,02	GBP	-500.000,00	-875,82
23.04.2026	J.P. Morgan SE	GBP	180.000,00	EUR	-207.821,64	-851,58
23.04.2026	J.P. Morgan SE	EUR	164.860,08	JPY	-30.000.000,00	707,41
23.04.2026	J.P. Morgan SE	JPY	120.000.000,00	EUR	-653.501,17	3.109,49
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	CHF	15.940.017,44	EUR	-17.530.430,70	-122.051,27
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	10.126.880,62	CHF	-9.175.285,22	106.386,79
22.12.2026	Deutsche Bank AG	EUR	14.273.650,05	USD	-17.000.000,00	-404.526,61
22.12.2026	J.P. Morgan SE	EUR	293.420,47	USD	-350.000,00	-8.777,28
22.12.2026	J.P. Morgan SE	USD	675.000,00	EUR	-571.014,12	11.795,83
22.12.2026	BNP Paribas S.A.	USD	1.750.000,00	EUR	-1.492.804,81	18.183,96
22.12.2026	Deutsche Bank AG	USD	2.640.000,00	EUR	-2.233.603,66	45.830,84

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
USD			
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	41	7.415.337,07	13,08
		7.415.337,07	13,08
Long-Positionen			
		7.415.337,07	13,08
Short-Positionen			
USD			
ULTRA 10 YEAR US TREA NOTE FUT18/06/2026	-18	-1.777.451,92	-3,13
		-1.777.451,92	-3,13
Short-Positionen			
		-1.777.451,92	-3,13
Futures		5.637.885,15	9,95

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Japanischer Yen	JPY	1	182,9149
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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	Anteilklasse ET	Anteilklasse X ¹⁾	Anteilklasse XT ¹⁾
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	Anteilklasse CHF-QT	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A2QQ1D	A3CV8E	A415KZ	A41CA9
ISIN-Code:	LU2312730265	LU2369862177	LU3041228209	LU3104378594
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,365% p.a.	0,365% p.a.	0,365% p.a.	0,310% p.a.
Mindestersanlage:	25.000.000,00 EUR	25.000.000,00 EUR	25.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung wird mittels eines schriftlichen Vertrages mit jedem Anleger separat festgelegt und dem Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	40,30%
Deutschland	16,19%
Neuseeland	6,96%
Niederlande	4,86%
Schweiz	3,82%
Frankreich	3,44%
Großbritannien	3,42%
Spanien	2,77%
Schweden	2,65%
Irland	2,13%
Dänemark	1,91%
Mexiko	1,65%
Australien	1,51%
Belgien	1,30%
Japan	1,23%
Kanada	0,52%
Luxemburg	0,45%
Guernsey	0,44%
Insel Man	0,16%
Italien	0,09%
Wertpapiervermögen	95,80%
Optionen	-0,01%
Futures	-0,40%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	4,41%
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 - BOND OPPORTUNITIES

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	31,75%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,10%
Basiskonsumgüter	10,62%
Gesundheitswesen	8,63%
Finanzen	8,53%
Immobilien	6,09%
Kommunikationsdienste	5,62%
Energie	4,39%
Industrieunternehmen	3,97%
Material	2,09%
Versorgungsunternehmen	1,77%
Informationstechnologie	1,13%
Sonstige	0,11%
Wertpapiervermögen	95,80%
Optionen	-0,01%
Futures	-0,40%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	4,41%
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 - BOND OPPORTUNITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	5.288.600.058,66
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.485.159.089,14)	
Bankguthaben	134.370.727,51
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	109.003.706,30
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	6.665.398,90
Zinsforderungen	65.534.636,50
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	1.211.893,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.028.458,88
	5.608.414.879,90
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-580.000,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-22.074.074,58
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-40.662.881,01
Zinsverbindlichkeiten	-9.476,43
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-1.225.306,84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.616.832,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-14.900.030,00
Sonstige Passiva	-3.939.343,74
	-88.007.945,55
Netto-Teilfondsvermögen	5.520.406.934,35

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.652.429.209,86 EUR
Umlaufende Anteile	12.399.779,921
Anteilwert	133,26 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	567.515.617,62 EUR
Umlaufende Anteile	4.729.062,544
Anteilwert	120,01 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.076.336,86 EUR
Umlaufende Anteile	99.841,780
Anteilwert	100,92 EUR
Anteilwert	92,57 CHF
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.045.763,97 EUR
Umlaufende Anteile	142.936,646
Anteilwert	98,27 EUR
Anteilwert	112,67 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	893.221.997,50 EUR
Umlaufende Anteile	6.363.902,599
Anteilwert	140,36 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.006.069.368,17 EUR
Umlaufende Anteile	7.997.716,028
Anteilwert	125,79 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	678.245.454,37 EUR
Umlaufende Anteile	4.799.929,115
Anteilwert	141,30 EUR
Anteilwert	129,60 CHF

Anteilklasse GBP-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.495.063,83 EUR
Umlaufende Anteile	25.905,973
Anteilwert	134,91 EUR
Anteilwert	117,20 GBP

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.374.723,82 EUR
Umlaufende Anteile	484.733,737
Anteilwert	108,05 EUR
Anteilwert	123,88 USD

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.454.464,18 EUR
Umlaufende Anteile	874.018,004
Anteilwert	109,21 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.379.658,99 EUR
Umlaufende Anteile	262.947,183
Anteilwert	96,52 EUR
Anteilwert	88,53 CHF

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.227.449,94 EUR
Umlaufende Anteile	807.553,801
Anteilwert	119,16 EUR

Anteilklasse USD-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	90.938,43 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	90,94 EUR
Anteilwert	104,27 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	381.321,67 EUR
Umlaufende Anteile	3.662,958
Anteilwert	104,10 EUR

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.037.854,69 EUR
Umlaufende Anteile	1.102.190,836
Anteilwert	95,30 EUR

Anteilklasse XT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.119.748,58 EUR
Umlaufende Anteile	644.826,704
Anteilwert	105,64 EUR

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.151.271,54 EUR
Umlaufende Anteile	217.771,000
Anteilwert	97,13 EUR

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.437.716,38 EUR
Umlaufende Anteile	53.384,723
Anteilwert	101,86 EUR

Anteilklasse CHF-QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	225.348.174,67 EUR
Umlaufende Anteile	2.090.279,337
Anteilwert	107,81 EUR
Anteilwert	98,88 CHF

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	304.799,28 EUR
Umlaufende Anteile	3.098,759
Anteilwert	98,36 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2233155345	0,800% COCA-COLA CO/THE 0.8% 20-15/03/2040	5.000.000	65,1320	3.256.599,95	0,06
				3.256.599,95	0,06
				3.256.599,95	0,06
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
AUD					
AU0000171134	0,305% AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	25.362.500	106,5145	15.921.925,92	0,29
AU000XCLWAF4	2,807% AUSTRALIAN I/L 2% 13-21/08/2035	75.000.000	133,0370	59.659.631,07	1,08
				75.581.556,99	1,37
CAD					
CA68333ZBP14	3,950% ONTARIO PROVINCE 3.95% 25-02/12/2035	15.000.000	99,7326	9.373.071,02	0,17
CA74814ZVF00	4,000% QUEBEC PROVINCE 4% 25-01/09/2035	15.000.000	99,9288	9.391.514,99	0,17
				18.764.586,01	0,34
EUR					
BE6364525640	3,875% AB INBEV SA/NV 3.875% 25-19/05/2038	15.000.000	96,9086	14.536.295,70	0,26
BE6350704175	3,950% AB INBEV SA/NV 3.95% 24-22/03/2044	10.000.000	92,8408	9.284.075,50	0,17
BE6364523629	4,125% AB INBEV SA/NV 4.125% 25-19/05/2045	15.000.000	94,3890	14.158.352,10	0,26
XS3004194885	3,450% AIR PROD & CHEM 3.45% 25-14/02/2037	10.000.000	93,5881	9.358.805,50	0,17
XS2595036554	4,000% AIR PROD & CHEM 4% 23-03/03/2035	5.000.000	99,8879	4.994.392,75	0,09
XS2764880667	4,011% ALIMEN COUCHE 4.011% 24-12/02/2036	10.000.000	97,8112	9.781.118,90	0,18
XS2913310095	3,000% ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	20.000.000	94,9026	18.980.515,00	0,34
XS3064423174	3,000% ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	10.000.000	96,3276	9.632.763,30	0,17
XS3064425468	3,375% ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	30.000.000	94,8025	28.440.745,80	0,52
XS3224609456	3,500% ALPHABET INC 3.5% 25-06/11/2038	25.000.000	94,2855	23.571.375,00	0,43
XS3064427837	3,875% ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	20.000.000	92,5417	18.508.347,60	0,34
XS3224609530	4,000% ALPHABET INC 4% 25-06/11/2044	20.000.000	94,5723	18.914.466,40	0,34
XS3305168794	3,100% AMAZON.COM INC 3.1% 26-16/03/2030	10.000.000	99,1062	9.910.623,60	0,18
XS3305169172	3,350% AMAZON.COM INC 3.35% 26-16/03/2032	25.000.000	98,7182	24.679.548,50	0,45
XS3305169503	3,700% AMAZON.COM INC 3.7% 26-16/03/2035	23.550.000	98,7128	23.246.854,74	0,42
XS3305169768	4,050% AMAZON.COM INC 4.05% 26-16/03/2039	25.000.000	98,0218	24.505.449,25	0,44
XS3305169925	4,450% AMAZON.COM INC 4.45% 26-16/03/2045	25.000.000	98,3016	24.575.411,00	0,45
XS3316225757	3,625% AMP TECH HD GMBH 3.625% 26-30/03/2031	5.150.000	100,2721	5.164.013,15	0,09
XS3037678862	4,050% AT&T INC 4.05% 25-01/06/2037	7.500.000	98,0509	7.353.815,63	0,13
XS2590758822	4,300% AT&T INC 4.3% 23-18/11/2034	12.500.000	101,7243	12.715.540,00	0,23
XS3303590056	3,812% BAKER HUGHES 3.812% 26-11/03/2034	15.000.000	98,7350	14.810.242,50	0,27
XS3303590130	4,193% BAKER HUGHES 4.193% 26-11/03/2038	12.500.000	98,2329	12.279.118,00	0,22

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3303590213	4,737% BAKER HUGHES 4.737% 26-11/03/2046	10.000.000	98,6978	9.869.776,90	0,18
XS2345315142	1,375% BALDER FINLAND 1.375% 21-24/05/2030	20.000.000	88,2863	17.657.262,20	0,32
XS2432565187	2,000% BALDER FINLAND 2% 22-18/01/2031	20.000.000	88,5276	17.705.516,60	0,32
XS2456839369	2,000% BERKSHIRE HATH 2% 22-18/03/2034	20.000.000	88,6450	17.728.999,40	0,32
XS1200679667	1,625% BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	23.000.000	83,7526	19.263.102,14	0,35
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	20.000.000	98,6030	19.720.604,00	0,36
XS2485132760	3,500% BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	5.000.000	95,0010	4.750.052,20	0,09
XS3280519078	3,250% BMW FINANCE NV 3.25% 26-27/01/2032	15.000.000	97,5190	14.627.853,75	0,27
XS3075490261	3,750% BMW FINANCE NV 3.75% 25-20/11/2034	20.000.000	98,7316	19.746.325,00	0,36
XS3280519318	3,750% BMW FINANCE NV 3.75% 26-27/01/2036	20.000.000	97,1952	19.439.040,00	0,35
DE000A3LT423	3,375% BMW US CAP LLC 3.375% 24-02/02/2034	30.000.000	95,9148	28.774.439,40	0,52
XS3224498363	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 25-07/11/2035	11.550.000	95,8190	11.067.097,97	0,20
XS2945618549	3,750% BOOKING HLDS INC 3.75% 24-21/11/2037	20.000.000	93,8571	18.771.427,00	0,34
XS2777442281	4,000% BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	20.000.000	89,3963	17.879.250,00	0,32
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	25.000.000	101,0159	25.253.976,25	0,46
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	20.000.000	96,6421	19.328.414,60	0,35
XS3070032365	4,500% BOOKING HLDS INC 4.5% 25-09/05/2046	10.000.000	94,5893	9.458.927,00	0,17
XS3134602070	5,375% BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	10.000.000	99,7056	9.970.560,90	0,18
FR0014015E17	3,375% BPCE SFH 3.375% 26-16/01/2036	10.000.000	98,3125	9.831.251,40	0,18
FR0014013058	3,375% BUREAU VERITAS 3.375% 25-01/10/2033	17.500.000	96,9169	16.960.458,03	0,31
XS1485643610	1,100% COCA-COLA CO/THE 1.1% 16-02/09/2036	15.000.000	76,3891	11.458.359,45	0,21
XS2874154946	3,375% COCA-COLA CO/THE 3.375% 24-15/08/2037	20.000.000	94,8212	18.964.241,40	0,34
XS2815948695	3,500% COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	30.000.000	89,8051	26.941.537,80	0,49
XS2874157295	3,750% COCA-COLA CO/THE 3.75% 24-15/08/2053	28.000.000	89,2753	24.997.086,52	0,45
DE000CZ45ZW4	2,500% COMMERZBANK AG 2.5% 25-17/09/2030	10.000.000	97,6641	9.766.407,70	0,18
DE000CZ457U8	3,125% COMMERZBANK AG 3.125% 26-15/01/2036	10.000.000	97,6093	9.760.925,40	0,18
XS3067385420	5,500% CURRENTA GROUP 5.5% 25-15/05/2030	10.000.000	99,6695	9.966.947,50	0,18
XS3326479469	3,750% DANFOSS FIN I BV 3.75% 26-30/06/2033	15.000.000	98,8492	14.827.377,15	0,27
DE000A30V5F6	3,000% DEUTSCHE BANK AG 3% 23-18/07/2030	10.000.000	99,6969	9.969.694,20	0,18
DE000A351ZT4	3,875% DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2033	25.000.000	101,3966	25.349.157,50	0,46
DE000SCB0039	1,625% DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	15.000.000	91,6684	13.750.257,90	0,25
XS3320729869	3,250% DEUTSCHE POST AG 3.25% 26-23/12/2030	5.000.000	99,3228	4.966.141,40	0,09
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	10.000.000	98,7087	9.870.871,40	0,18
XS3320740320	3,750% DEUTSCHE POST AG 3.75% 26-23/12/2034	20.000.000	99,3319	19.866.381,40	0,36
XS2985250898	3,625% DEUTSCHE TELEKOM 3.625% 25-03/02/2045	15.000.000	89,6474	13.447.114,80	0,24
DE0001030575	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2046	233.753.400	79,7389	186.392.389,87	3,38
DE0001030583	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	61.328.500	96,6525	59.275.559,12	1,07
XS2232115423	1,000% DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	7.500.000	83,5426	6.265.693,05	0,11

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2191362859	1,250% DIGITAL DUTCH 1.25% 20-01/02/2031	10.000.000	88,0699	8.806.990,70	0,16
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	15.000.000	96,3691	14.455.371,90	0,26
XS2976337753	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 25-15/03/2035	7.500.000	94,9144	7.118.583,68	0,13
XS3102229922	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 25-15/07/2034	15.000.000	95,5033	14.325.493,65	0,26
XS3233451718	3,750% DIGITAL EURO FIN 3.75% 25-15/01/2033	12.100.000	96,2358	11.644.534,34	0,21
XS2280835260	0,625% DIGITAL INTREPID 0.625% 21-15/07/2031	18.000.000	83,6242	15.052.359,24	0,27
XS3274805376	3,448% E.ON SE 3.448% 26-19/01/2034	20.000.000	97,6133	19.522.663,80	0,35
XS2895631641	3,875% E.ON SE 3.875% 24-05/09/2038	15.000.000	97,0452	14.556.774,00	0,26
XS2891034063	3,533% EAST JAPAN RAIL 3.533% 24-04/09/2036	10.000.000	96,4194	9.641.937,00	0,17
XS3166221948	3,727% EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	10.000.000	96,9172	9.691.720,10	0,18
XS2588859376	4,110% EAST JAPAN RAIL 4.11% 23-22/02/2043	15.000.000	95,6865	14.352.975,15	0,26
XS2673437484	4,389% EAST JAPAN RAIL 4.389% 23-05/09/2043	15.000.000	98,8633	14.829.495,30	0,27
XS2075938006	1,700% ELI LILLY & CO 1.7% 19-01/11/2049	36.700.000	62,6005	22.974.400,38	0,42
XS3262549754	4,125% ENI SPA 26-19/04/2174 FRN	5.000.000	96,0463	4.802.312,50	0,09
XS2196324011	1,408% EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	30.000.000	71,8818	21.564.526,50	0,39
XS3170926367	4,000% FASTIGHETS AB BA 4% 25-04/03/2033	17.500.000	94,8792	16.603.855,10	0,30
XS3003232272	4,000% FASTIGHETS AB BA 4% 25-19/02/2032	10.000.000	96,7050	9.670.497,20	0,18
BE0390238070	3,675% FLEMISH COMMUNIT 3.675% 25-22/06/2040	30.000.000	95,0398	28.511.940,00	0,52
BE6371086297	3,750% GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	5.600.000	97,4840	5.459.106,18	0,10
XS2397252011	1,625% HEIMSTADEN BOST 1.625% 21-13/10/2031	7.500.000	85,1319	6.384.892,35	0,12
XS3227944959	5,000% HEIMSTADEN BOSTA 26-19/04/2174 FRN	22.500.000	93,3305	20.999.358,68	0,38
XS3168266958	3,750% HEIMSTADEN BOSTA 3.75% 25-10/03/2031	15.000.000	95,7602	14.364.037,50	0,26
XS3195042224	3,505% HEINEKEN NV 3.505% 25-03/05/2034	20.000.000	97,6162	19.523.250,00	0,35
XS2852894679	3,812% HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	15.000.000	97,5655	14.634.824,25	0,27
XS3195043891	3,872% HEINEKEN NV 3.872% 25-03/10/2037	15.000.000	97,0669	14.560.035,00	0,26
XS3226565482	4,242% HEINEKEN NV 4.242% 25-14/11/2045	20.000.000	94,7350	18.947.000,00	0,34
XS3286670537	4,200% HEMSO FASTIGHETS 26-18/02/2058 FRN	10.000.000	95,7233	9.572.332,30	0,17
XS2991271847	5,625% INEOS FINANCE PL 5.625% 25-15/08/2030	10.000.000	86,8052	8.680.521,20	0,16
XS2418730995	0,125% ING BANK NV 0.125% 21-08/12/2031	12.800.000	84,5561	10.823.186,05	0,20
XS3236627546	2,750% ING BANK NV 2.75% 25-25/11/2032	15.000.000	97,3562	14.603.434,80	0,26
XS2821667719	3,000% ING BANK NV 3% 24-21/05/2034	5.000.000	98,0385	4.901.923,90	0,09
XS3170286283	3,000% ING BANK NV 3% 25-02/09/2035	10.000.000	96,9291	9.692.905,40	0,18
DE000A1KRJS2	1,250% ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	7.300.000	86,9003	6.343.719,20	0,11
DE000A2YNWB9	2,375% ING-DIBA AG 2.375% 22-13/09/2030	10.000.000	97,2276	9.722.759,90	0,18
XS2250024010	0,375% INVESTOR AB 0.375% 20-29/10/2035	5.000.000	72,7113	3.635.565,60	0,07
XS3032046016	3,500% INVESTOR AB 3.5% 25-31/03/2034	15.000.000	97,7968	14.669.520,60	0,27
XS3032045984	4,000% INVESTOR AB 4% 25-31/03/2038	15.000.000	99,0964	14.864.454,75	0,27
XS3005214369	3,050% JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	7.000.000	97,6401	6.834.803,99	0,12

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2821718488	3,200% JOHNSON&JOHNSON 3.2% 24-01/06/2032	15.000.000	99,2053	14.880.799,20	0,27
XS2821719023	3,350% JOHNSON&JOHNSON 3.35% 24-01/06/2036	30.000.000	97,0533	29.115.982,80	0,53
XS3005214799	3,350% JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	14.100.000	95,7652	13.502.889,82	0,24
XS2821719536	3,550% JOHNSON&JOHNSON 3.55% 24-01/06/2044	30.000.000	92,2089	27.662.679,00	0,50
XS3005215093	3,600% JOHNSON&JOHNSON 3.6% 25-26/02/2045	30.000.000	92,4518	27.735.537,60	0,50
XS3005215689	3,700% JOHNSON&JOHNSON 3.7% 25-26/02/2055	20.000.000	89,6943	17.938.865,00	0,33
FR0014015PC6	3,000% LA BANQUE POST H 3% 26-23/01/2033	15.000.000	98,0861	14.712.923,85	0,27
FR001400YQA5	4,750% LAGARDERE SCA 4.75% 25-12/06/2030	5.000.000	100,0841	5.004.204,45	0,09
DE000A3E5VK1	0,750% LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	20.000.000	84,5767	16.915.330,60	0,31
DE000A3MQMD2	1,000% LEG IMMOB SE 1% 21-19/11/2032	20.000.000	81,5747	16.314.940,40	0,30
DE000A3MQNQ2	1,500% LEG IMMOB SE 1.5% 22-17/01/2034	20.000.000	80,5064	16.101.274,20	0,29
DE000A383YA0	3,875% LEG IMMOB SE 3.875% 25-20/01/2035	10.000.000	94,9328	9.493.284,50	0,17
DE000A3H3JU7	0,875% LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	20.000.000	79,0533	15.810.655,20	0,29
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	10.000.000	96,0312	9.603.117,60	0,17
XS2765558635	3,400% LINDE PLC 3.4% 24-14/02/2036	22.500.000	95,8556	21.567.514,73	0,39
XS2634594076	3,625% LINDE PLC 3.625% 23-12/06/2034	22.500.000	99,0317	22.282.133,63	0,40
XS2834282498	3,750% LINDE PLC 3.75% 24-04/06/2044	20.000.000	91,6285	18.325.692,60	0,33
XS3226699331	3,750% LINDE PLC 3.75% 25-20/11/2038	10.000.000	95,8941	9.589.415,20	0,17
FR0014014A46	3,375% LOREAL SA 3.375% 25-19/01/2036	20.000.000	97,0898	19.417.953,40	0,35
FR001400ZEB6	3,000% LVMH MOET HENNES 3% 25-07/03/2032	10.000.000	97,2763	9.727.630,90	0,18
FR0014016GD1	3,375% LVMH MOET HENNES 3.375% 26-25/02/2036	11.100.000	96,3914	10.699.446,29	0,19
XS3238400165	3,250% MAGNUM ICC FIN 3.25% 25-26/11/2031	5.000.000	97,1935	4.859.675,00	0,09
XS3238212164	3,750% MAGNUM ICC FIN 3.75% 25-26/11/2034	27.500.000	96,6998	26.592.436,75	0,48
XS3238211943	4,000% MAGNUM ICC FIN 4% 25-26/11/2037	15.000.000	95,7561	14.363.415,00	0,26
XS3107119003	6,000% MAXAM PRILL SARL 6% 25-15/07/2030	15.000.000	99,0650	14.859.749,70	0,27
XS2834367992	4,150% MEDTRONIC INC 4.15% 24-15/10/2043	25.000.000	95,6085	23.902.132,75	0,43
XS2879811987	3,875% MERCK 24-27/08/2054 FRN	15.000.000	98,8035	14.820.517,80	0,27
XS2312723138	0,750% MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	5.000.000	81,5911	4.079.557,05	0,07
XS1197273755	2,375% MONDELEZ INT INC 2.375% 15-06/03/2035	12.500.000	87,8639	10.982.989,75	0,20
XS2825485183	3,250% MSD NETHERLANDS 3.25% 24-30/05/2032	10.000.000	98,2982	9.829.824,20	0,18
XS2825485852	3,500% MSD NETHERLANDS 3.5% 24-30/05/2037	27.500.000	96,0674	26.418.538,03	0,48
XS2825486074	3,700% MSD NETHERLANDS 3.7% 24-30/05/2044	30.000.000	90,9765	27.292.955,70	0,49
XS2825486231	3,750% MSD NETHERLANDS 3.75% 24-30/05/2054	20.000.000	86,2102	17.242.030,40	0,31
XS2369906644	0,900% NASDAQ INC 0.9% 21-30/07/2033	7.500.000	80,5917	6.044.376,38	0,11
XS3053369982	3,500% NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	25.000.000	97,4594	24.364.849,50	0,44
XS3268298893	3,750% NEDERLANDSE GASU 3.75% 26-15/01/2038	13.800.000	97,2399	13.419.107,17	0,24
XS2806495896	3,875% NEDERLANDSE GASU 3.875% 24-29/04/2044	7.500.000	94,9292	7.119.687,00	0,13
XS2928478747	3,125% NESTLE FIN INTL 3.125% 24-28/10/2036	15.000.000	93,9111	14.086.660,95	0,26

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2752873005	3,250% NESTLE FIN INTL 3.25% 24-23/01/2037	20.000.000	94,7511	18.950.210,20	0,34
XS3185374884	3,500% NESTLE FIN INTL 3.5% 25-23/09/2038	5.000.000	96,1124	4.805.621,95	0,09
XS2717310945	3,750% NESTLE FIN INTL 3.75% 23-14/11/2035	20.000.000	100,4896	20.097.926,00	0,36
XS2820460751	3,375% NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2034	32.500.000	96,8672	31.481.840,65	0,57
XS3002553538	3,125% NOVO NORDISK FIN 3.125% 25-27/05/2033	10.000.000	96,9068	9.690.678,10	0,18
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	25.000.000	96,2179	24.054.487,50	0,44
XS3232955909	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-20/02/2038	6.700.000	96,1894	6.444.689,26	0,12
XS3002555822	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	20.000.000	96,4872	19.297.434,20	0,35
XS3291117417	3,300% PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	25.000.000	97,0152	24.253.805,75	0,44
XS3121137916	3,450% PEPSICO INC 3.45% 25-28/07/2037	3.000.000	94,9563	2.848.687,68	0,05
XS3291117680	3,700% PEPSICO INC 3.7% 26-11/02/2038	12.500.000	96,5823	12.072.782,50	0,22
XS3121138211	4,050% PEPSICO INC 4.05% 25-28/07/2055	17.500.000	92,7109	16.224.412,40	0,29
XS3291118068	4,150% PEPSICO INC 4.15% 26-11/02/2047	25.000.000	95,9077	23.976.912,50	0,43
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	15.000.000	99,7408	14.961.122,10	0,27
XS3019321549	4,250% PFIZER NETHERLAN 4.25% 25-19/05/2045	5.000.000	97,9963	4.899.816,65	0,09
XS2810309224	3,200% PROCTER & GAMBLE 3.2% 24-29/04/2034	20.000.000	97,4444	19.488.880,20	0,35
XS3222559265	3,650% PROCTER & GAMBLE 3.65% 25-03/11/2045	12.500.000	94,0685	11.758.556,63	0,21
XS3186907823	3,250% PROLOGIS EURO 3.25% 25-22/09/2032	10.000.000	95,8732	9.587.319,60	0,17
XS2810794680	4,000% PROLOGIS EURO 4% 24-05/05/2034	20.000.000	98,7935	19.758.705,40	0,36
XS2580271752	4,250% PROLOGIS EURO 4.25% 23-31/01/2043	15.000.000	93,4535	14.018.025,15	0,25
XS2625194811	4,625% PROLOGIS EURO 4.625% 23-23/05/2033	20.000.000	103,5335	20.706.693,00	0,38
XS3174782675	3,500% RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	10.000.000	96,7025	9.670.254,80	0,18
XS2681384041	3,875% RECKITT BEN TSY 3.875% 23-14/09/2033	15.000.000	100,3522	15.052.824,75	0,27
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	10.000.000	97,7689	9.776.888,60	0,18
XS2170736263	1,125% RICHEMONT INT 1.125% 20-26/05/2032	25.000.000	86,8052	21.701.288,50	0,39
XS2178457425	1,625% RICHEMONT INT 1.625% 20-26/05/2040	25.000.000	72,9607	18.240.182,25	0,33
XS1789759195	2,000% RICHEMONT INT 2% 18-26/03/2038	20.000.000	81,4654	16.293.081,60	0,30
XS2813211617	3,564% ROCHE FINANCE EU 3.564% 24-03/05/2044	10.000.000	92,8390	9.283.897,70	0,17
XS2726335099	3,586% ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036	25.000.000	98,6877	24.671.928,25	0,45
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	20.000.000	97,5196	19.503.924,40	0,35
XS2769892865	3,375% SIEMENS FINAN 3.375% 24-22/02/2037	30.000.000	94,8578	28.457.329,50	0,52
XS2769892600	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 24-22/02/2044	35.000.000	90,6167	31.715.838,00	0,57
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	25.000.000	98,1467	24.536.669,50	0,44
XS3078501254	4,000% SIEMENS FINAN 4% 25-27/05/2045	10.000.000	95,6209	9.562.091,40	0,17
XS2948452326	3,454% SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	5.000.000	96,8459	4.842.294,90	0,09
XS3237109965	3,489% SMURFIT KAPPA 3.489% 25-24/11/2031	7.500.000	97,7368	7.330.260,00	0,13
ES0000012018	1,150% SPAIN I/L BOND 1.15% 24-30/11/2036	51.652.500	98,0910	50.666.448,10	0,92
ES0000012M69	2,050% SPAIN I/L BOND 2.05% 23-30/11/2039	53.869.000	106,0874	57.148.208,05	1,04

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3307414816	6,875% STELLANTIS NV 26-16/03/2175 FRN	9.550.000	93,4204	8.921.652,50	0,16
XS3307413842	6,250% STELLANTIS NV 26-16/06/2174 FRN	11.400.000	94,9471	10.823.973,62	0,20
XS2827697272	3,625% SWISSCOM FIN 3.625% 24-29/11/2036	20.000.000	96,8515	19.370.298,80	0,35
XS2827708145	3,875% SWISSCOM FIN 3.875% 24-29/05/2044	25.000.000	93,6714	23.417.850,25	0,42
XS2058556619	0,875% THERMO FISHER 0.875% 19-01/10/2031	10.000.000	87,0839	8.708.385,40	0,16
XS2366415201	1,625% THERMO FISHER 1.625% 21-18/10/2041	25.000.000	69,3094	17.327.357,25	0,31
XS2058557344	1,875% THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	22.500.000	62,5440	14.072.405,18	0,25
XS2366415540	2,000% THERMO FISHER 2% 21-18/10/2051	1.875.000	62,5741	1.173.263,93	0,02
XS3241802811	3,628% THERMO FISHER 3.628% 25-01/12/2035	20.000.000	97,8223	19.564.457,00	0,35
XS2997535062	3,500% T-MOBILE USA INC 3.5% 25-11/02/2037	20.000.000	93,6864	18.737.284,80	0,34
XS3298843924	3,625% T-MOBILE USA INC 3.625% 26-19/02/2035	10.000.000	96,9369	9.693.694,30	0,18
XS3015115408	3,160% TOTALENERGIES 3.16% 25-03/03/2033	10.000.000	96,9218	9.692.178,50	0,18
XS3015113536	3,499% TOTALENERGIES 3.499% 25-03/03/2037	25.000.000	94,7420	23.685.492,75	0,43
XS3106109849	3,647% TOTALENERGIES 3.647% 25-01/07/2035	28.500.000	97,7267	27.852.101,24	0,50
XS3015113882	3,852% TOTALENERGIES 3.852% 25-03/03/2045	25.000.000	90,9819	22.745.480,00	0,41
XS3106109922	4,060% TOTALENERGIES 4.06% 25-01/07/2040	20.000.000	97,2208	19.444.155,20	0,35
XS3274464794	3,125% TOYOTA MTR CRED 3.125% 26-20/04/2032	20.200.000	97,1254	19.619.335,24	0,36
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	17.500.000	98,8182	17.293.178,88	0,31
XS3222736574	2,875% UNILEVER CAPITAL 2.875% 25-31/10/2032	10.000.000	96,3234	9.632.337,50	0,17
XS3080788097	3,375% UNILEVER CAPITAL 3.375% 25-22/05/2035	16.000.000	96,9256	15.508.103,84	0,28
XS3222734280	3,500% UNILEVER CAPITAL 3.5% 25-31/10/2037	20.000.000	95,2862	19.057.233,00	0,35
XS2767489391	3,500% UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	15.000.000	96,1499	14.422.478,25	0,26
XS3265539729	3,875% UNITED MEXICAN 3.875% 26-16/05/2031	23.100.000	97,5889	22.543.040,06	0,41
XS2991917530	4,625% UNITED MEXICAN 4.625% 25-04/05/2033	25.000.000	98,8114	24.702.846,00	0,45
XS3265540909	4,875% UNITED MEXICAN 4.875% 26-16/05/2036	25.000.000	97,0954	24.273.856,00	0,44
XS2991917613	5,125% UNITED MEXICAN 5.125% 25-04/05/2037	20.000.000	97,6988	19.539.755,20	0,35
XS1708335978	2,875% VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	15.000.000	87,1169	13.067.528,55	0,24
XS3305144001	4,246% VERIZON COMM INC 26-15/08/2056 FRN	10.000.000	96,3425	9.634.250,00	0,17
XS3063724754	3,500% VISA INC 3.5% 25-15/05/2037	20.000.000	96,1733	19.234.657,40	0,35
XS3063725058	3,875% VISA INC 3.875% 25-15/05/2044	12.500.000	94,4582	11.807.274,38	0,21
XS3099830419	3,500% VOLKSWAGEN BANK 3.5% 25-19/06/2031	25.000.000	97,8716	24.467.911,50	0,44
XS3195124204	3,625% VOLKSWAGEN BANK 3.625% 25-02/10/2032	22.500.000	97,0752	21.841.917,53	0,40
XS3249928394	3,750% VOLKSWAGEN BANK 3.75% 25-10/12/2032	20.000.000	97,6026	19.520.514,00	0,35
DE000A3MP4V7	0,750% VONOVIA SE 0.75% 21-01/09/2032	20.000.000	81,7997	16.359.944,20	0,30
XS2055079904	1,823% WINTERSHALL FIN 1.823% 19-25/09/2031	15.000.000	88,0308	13.204.622,25	0,24
XS2908095172	4,357% WINTERSHALL FIN 4.357% 24-03/10/2032	17.500.000	99,0430	17.332.533,58	0,31
XS2757520965	4,750% ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	5.000.000	96,5177	4.825.884,40	0,09

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2681541327	6,125% ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	5.000.000	100,0771	5.003.855,20	0,09
XS3091660194	7,000% ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	5.000.000	101,1205	5.056.024,50	0,09
				3.548.078.314,41	64,27
GBP					
XS3134602583	7,375% BOOTS GROUP FINC 7.375% 25-31/08/2032	12.500.000	99,3216	14.291.706,15	0,26
XS0148579666	6,375% E.ON INTER FIN 6.375% 02-07/06/2032	7.500.000	104,7415	9.042.947,80	0,16
XS2930118265	5,250% IBERDROLA FIN SA 5.25% 24-31/10/2036	12.500.000	95,4363	13.732.635,55	0,25
XS3121804135	8,750% MARKET BIDCO FIN 8.75% 25-31/01/2031	17.300.000	95,1005	18.939.086,08	0,34
DE000A3LSV01	5,625% TRATON FIN LUX 5.625% 24-16/01/2029	10.000.000	100,0872	11.521.492,34	0,21
GB00BT7HZZ68	1,125% UK TSY I/L GILT 1.125% 25-22/09/2035	10.398.800	97,4070	11.660.134,83	0,21
GB00BMY62Z61	1,750% UK TSY I/L GILT 1.75% 25-22/09/2038	20.446.000	100,1300	23.566.915,85	0,43
XS2630493570	8,000% VODAFONE GROUP 23-30/08/2086 FRN	7.500.000	104,3539	9.009.489,18	0,16
				111.764.407,78	2,02
NZD					
NZGOVDT532C8	2,000% NEW ZEALAND GVT 2% 21-15/05/2032	170.000.000	87,3634	74.060.777,42	1,34
NZGOVDT437C0	2,750% NEW ZEALAND GVT 2.75% 16-15/04/2037	130.000.000	82,3663	53.395.245,82	0,97
NZGOVDT433C9	3,500% NEW ZEALAND GVT 3.5% 15-14/04/2033	170.000.000	94,2523	79.900.720,57	1,45
NZGOVDT534C4	4,250% NEW ZEALAND GVT 4.25% 22-15/05/2034	180.000.000	97,9869	87.952.999,63	1,59
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	180.000.000	98,9737	88.838.667,66	1,61
				384.148.411,10	6,96
USD					
US02079KAY38	4,700% ALPHABET INC 4.7% 25-15/11/2035	8.300.000	98,4485	7.126.790,39	0,13
US023135BF28	3,875% AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	17.500.000	89,6874	13.689.149,45	0,25
US023135DE35	4,550% AMAZON.COM INC 4.55% 26-13/03/2033	9.550.000	98,7245	8.223.094,15	0,15
US023135DF00	4,875% AMAZON.COM INC 4.875% 26-13/03/2036	9.500.000	98,6956	8.177.643,34	0,15
US023135DG82	5,650% AMAZON.COM INC 5.65% 26-13/03/2046	2.850.000	99,2873	2.468.002,39	0,04
US037833EE62	2,375% APPLE INC 2.375% 21-08/02/2041	10.000.000	70,4807	6.147.198,38	0,11
US06051GLU12	5,872% BANK OF AMER CRP 23-15/09/2034 FRN	10.000.000	104,2938	9.096.313,72	0,16
US09261BAK61	6,200% BLACKSTONE HLDGS 6.2% 22-22/04/2033	10.000.000	105,5505	9.205.921,68	0,17
US05565ECZ60	5,400% BMW US CAP LLC 5.4% 25-21/03/2035	20.000.000	100,2493	17.487.124,85	0,32
US11135FDA66	4,600% BROADCOM INC 4.6% 26-15/01/2033	9.400.000	98,4156	8.068.610,25	0,15
US11135FCY51	4,800% BROADCOM INC 4.8% 25-15/02/2036	10.000.000	96,9344	8.454.438,88	0,15
US11135FCX78	4,900% BROADCOM INC 4.9% 25-15/02/2038	10.000.000	96,0166	8.374.393,44	0,15
US11135FCL31	4,900% BROADCOM INC 4.9% 25-15/07/2032	15.000.000	100,4770	13.145.134,97	0,24
US11135FCM14	5,200% BROADCOM INC 5.2% 25-15/07/2035	15.000.000	100,4570	13.142.517,77	0,24
US30251GBD88	5,875% FMG RES AUG 2006 5.875% 22-15/04/2030	8.740.000	100,7335	7.678.780,06	0,14
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	5.000.000	101,0078	4.404.858,49	0,08
US345397E250	6,050% FORD MOTOR CRED 6.05% 24-05/03/2031	10.000.000	100,9490	8.804.588,11	0,16

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US345397G313	6,054% FORD MOTOR CRED 6.054% 24-05/11/2031	10.000.000	100,2617	8.744.640,01	0,16
US345397D427	7,200% FORD MOTOR CRED 7.2% 23-10/06/2030	9.000.000	105,0873	8.248.973,92	0,15
US345397C684	7,350% FORD MOTOR CRED 7.35% 23-06/03/2030	10.000.000	105,3142	9.185.312,90	0,17
US478160CR35	2,100% JOHNSON&JOHNSON 2.1% 20-01/09/2040	10.000.000	69,3470	6.048.315,21	0,11
US478160CL64	3,400% JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	10.000.000	86,3034	7.527.228,56	0,14
US478160CF96	3,625% JOHNSON&JOHNSON 3.625% 17-03/03/2037	10.000.000	89,5031	7.806.296,63	0,14
US46647PDY97	6,254% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2034 FRN	20.000.000	107,0705	18.676.995,33	0,34
US46647PEH55	5,766% JPMORGAN CHASE 24-22/04/2035 FRN	15.000.000	103,7776	13.576.939,51	0,25
US46647PEW23	5,502% JPMORGAN CHASE 25-24/01/2036 FRN	15.000.000	101,9801	13.341.780,12	0,24
US57636QBC78	4,550% MASTERCARD INC 4.55% 24-15/01/2035	10.000.000	97,8159	8.531.326,76	0,15
US58769JAS69	5,000% MERCEDES-BNZ FIN 5% 24-11/01/2034	10.000.000	98,1156	8.557.460,56	0,15
US58933YBA29	2,350% MERCK & CO INC 2.35% 20-24/06/2040	10.000.000	70,5696	6.154.949,98	0,11
US58933YAV74	3,900% MERCK & CO INC 3.9% 19-07/03/2039	10.000.000	87,2924	7.613.485,24	0,14
US30303MAC64	4,600% META PLATFORMS 4.6% 25-15/11/2032	15.000.000	98,7869	12.924.021,85	0,23
US30303MAD48	4,875% META PLATFORMS 4.875% 25-15/11/2035	7.500.000	97,8140	6.398.367,78	0,12
US66989HBH03	4,600% NOVARTIS CAPITAL 4.6% 26-18/03/2033	950.000	99,2851	822.649,12	0,01
US713448FF06	2,625% PEPSICO INC 2.625% 21-21/10/2041	10.000.000	71,1660	6.206.969,34	0,11
XS3219235424	5,500% PERSHING SQUARE 5.5% 25-28/10/2032	11.000.000	98,8991	9.488.381,93	0,17
US749983AC66	5,125% RWE FINANCE US 5.125% 25-18/09/2035	15.000.000	97,0123	12.691.855,65	0,23
US749983AA01	5,875% RWE FINANCE US 5.875% 24-16/04/2034	10.000.000	103,0263	8.985.761,63	0,16
US912810RA88	0,625% US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	183.887.600	73,8529	118.447.716,81	2,14
US912810QV35	0,750% US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	100.747.500	77,1610	67.801.500,78	1,23
US912810RF75	1,375% US TSY INFL IX N/B 1.375% 14-15/02/2044	181.403.300	82,8429	131.071.250,01	2,37
US912810TP30	1,500% US TSY INFL IX N/B 1.5% 23-15/02/2053	207.871.400	76,9084	139.436.157,36	2,53
US912810QF84	2,125% US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	195.604.500	97,9789	167.154.698,52	3,03
US912810TY47	2,125% US TSY INFL IX N/B 2.125% 24-15/02/2054	21.193.200	88,3463	16.330.218,92	0,30
US91282CML27	2,125% US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035	103.050.000	101,5375	91.260.236,95	1,65
US912810UH94	2,375% US TSY INFL IX N/B 2.375% 25-15/02/2055	25.765.750	93,0635	20.913.613,76	0,38
US92857WBW91	4,125% VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	15.000.000	91,4346	11.962.133,36	0,22
US931142EU39	2,500% WALMART INC 2.5% 21-22/09/2041	10.000.000	71,3804	6.225.667,18	0,11
US98877DAE58	7,125% ZF NA CAPITAL 7.125% 23-14/04/2030	5.800.000	98,1794	4.966.558,39	0,09
US98877DAH89	7,500% ZF NA CAPITAL 7.5% 25-24/03/2031	5.800.000	97,9854	4.956.742,83	0,09
				1.115.752.767,22	20,21
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				5.254.090.043,51	95,17
Anleihen				5.257.346.643,46	95,23

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
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	89,2955	31.253.415,20	0,57
				31.253.415,20	0,57
				31.253.415,20	0,57
Wandelanleihen				31.253.415,20	0,57
Wertpapiervermögen				5.288.600.058,66	95,80
Optionen					
Short-Positionen²⁾					
EUR					
	PUT EURO-BUND FUTURE 24/04/2026 122.5	-2.000		-580.000,00	-0,01
				-580.000,00	-0,01
Short-Positionen				-580.000,00	-0,01
Optionen				-580.000,00	-0,01

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Futures					
Long-Positionen					
AUD					
	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/06/2026	3.750		-2.098.204,79	-0,04
	AUST 3 YR BONDS 15/06/2026	1.500		-29.662,53	0,00
				-2.127.867,32	-0,04
EUR					
	EURO BUXL 30Y BONDS 08/06/2026	125		-370.000,00	-0,01
	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2026	6.000		-13.141.844,70	-0,24
	EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	2.000		-5.216.363,60	-0,09
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2026	5.750		-3.675.120,65	-0,07
				-22.403.328,95	-0,41
GBP					
	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/06/2026	550		-3.001.036,03	-0,05
				-3.001.036,03	-0,05
USD					
	US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/06/2026	1.500		-2.142.978,94	-0,04
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	3.500		-2.653.347,00	-0,05
	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	3.750		-3.527.909,81	-0,06
	US LONG BOND FUT (CBT) 18/06/2026	1.400		-4.311.848,59	-0,08
				-12.636.084,34	-0,23
	Long-Positionen			-40.168.316,64	-0,73
Short-Positionen					
EUR					
	EURO-BTP FUTURE 08/06/2026	-2.750		16.540.668,30	0,30
				16.540.668,30	0,30
USD					
	ULTRA LONG TERM US TREASURY 18/06/2026	-500		1.553.573,76	0,03
				1.553.573,76	0,03
	Short-Positionen			18.094.242,06	0,33
	Futures			-22.074.074,58	-0,40
	Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern			243.374.433,81	4,41
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			11.086.516,46	0,20
	Netto-Teilfondsvermögen			5.520.406.934,35	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 245.000.000,00.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Zinsswapgeschäfte

	Kontrahent	Fälligkeit	Kontraktwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR					
IRS LV2003 65	Citigroup Global Markets Europe AG	27.03.2028	-100.000.000	-75.621,76	0,00
IRS LV2003 61	J.P. Morgan SE	12.12.2028	-100.000.000	-1.032.706,97	-0,02
IRS LV2003 45	J.P. Morgan SE	08.01.2045	50.000.000	5.898.682,69	0,11
IRS LV2003 64	Citigroup Global Markets Europe AG	16.03.2046	7.500.000	51.426,69	0,00
IRS LV2003 63		10.03.2056	95.000.000	1.844.921,73	0,03
				6.686.702,38	0,12
USD					
IRS LV2003 58	Citigroup Global Markets Europe AG	08.09.2027	-5.000.000	-21.303,48	0,00
				-21.303,48	0,00
Zinsswapgeschäfte				6.665.398,90	0,12

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 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
20.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	41.548.919,34	AUD	-75.000.000,00	-3.242.522,75
20.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	5.628.217,72	AUD	-10.000.000,00	-343.974,56
20.04.2026	J.P. Morgan SE	EUR	1.391.307,37	AUD	-2.500.000,00	-101.740,70
20.04.2026	BNP Paribas S.A.	AUD	87.500.000,00	EUR	-50.305.301,44	1.951.381,00
24.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	137.376.116,18	NZD	-280.000.000,00	-2.202.356,83
24.04.2026	BNP Paribas S.A.	NZD	280.000.000,00	EUR	-138.697.192,99	881.280,02
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	CHF	890.993.356,26	EUR	-979.954.759,34	-6.884.907,18
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	2.143.932,98	USD	-2.489.096,75	-23.835,46
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	674.903,41	GBP	-585.217,33	2.267,65
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	GBP	3.616.869,15	EUR	-4.127.154,68	29.994,16
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	34.956.081,44	CHF	-31.765.854,42	264.021,13
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	USD	78.763.832,86	EUR	-66.658.325,12	1.937.542,31
03.06.2026	J.P. Morgan SE	EUR	120.185.376,42	GBP	-106.500.000,00	-2.025.013,65
03.06.2026	J.P. Morgan SE	GBP	35.000.000,00	EUR	-40.391.765,44	-228.726,45
03.06.2026	Deutsche Bank AG	EUR	11.349.869,49	GBP	-10.000.000,00	-125.284,51
22.06.2026	J.P. Morgan SE	EUR	308.691.795,76	USD	-370.000.000,00	-12.755.237,15
22.06.2026	J.P. Morgan SE	USD	40.000.000,00	EUR	-33.829.378,85	921.651,74
30.06.2026	Deutsche Bank AG	EUR	2.972.103,83	AUD	-5.000.000,00	-450,58
13.07.2026	Deutsche Bank AG	EUR	122.557.730,82	NZD	-250.000.000,00	-1.947.423,44
13.07.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	32.185.017,55	NZD	-65.000.000,00	-186.322,56
13.07.2026	BNP Paribas S.A.	NZD	100.000.000,00	EUR	-49.533.648,13	268.413,58
13.07.2026	Deutsche Bank AG	NZD	115.000.000,00	EUR	-56.656.464,56	615.906,40
04.08.2026	J.P. Morgan SE	EUR	10.800.377,06	CAD	-17.500.000,00	-159.110,41
04.08.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	9.243.469,47	CAD	-15.000.000,00	-150.376,93
18.09.2026	Deutsche Bank AG	EUR	445.441.972,99	USD	-530.000.000,00	-13.536.203,03
20.10.2026	Deutsche Bank AG	EUR	24.598.656,92	NZD	-50.000.000,00	-284.826,17
10.11.2026	Deutsche Bank AG	EUR	9.795.700,86	NZD	-20.000.000,00	-155.651,95
07.12.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	8.521.909,94	GBP	-7.500.000,00	-4.140,55
18.12.2026	Deutsche Bank AG	EUR	345.428.542,54	USD	-400.000.000,00	20.313,19
15.01.2027	BNP Paribas S.A.	EUR	75.941.209,02	USD	-90.000.000,00	-1.715.759,44
15.01.2027	Deutsche Bank AG	USD	55.000.000,00	EUR	-46.670.722,99	786.313,30
24.03.2027	J.P. Morgan SE	EUR	8.542.267,95	USD	-10.000.000,00	-72.146,55
25.03.2027	BNP Paribas S.A.	EUR	17.722.972,72	NZD	-35.000.000,00	330.821,45
10.06.2027	BNP Paribas S.A.	EUR	176.413.807,31	NZD	-360.000.000,00	-2.468.002,50
10.06.2027	Deutsche Bank AG	EUR	4.910.165,57	NZD	-10.000.000,00	-58.773,59

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
AUD			
AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/06/2026	3.750	241.333.402,96	4,37
AUST 3 YR BONDS 15/06/2026	1.500	92.941.433,24	1,69
		334.274.836,20	6,06
EUR			
EURO BUXL 30Y BONDS 08/06/2026	125	13.692.500,00	0,25
EURO-BOBL FUTURE 08/06/2026	6.000	692.100.000,00	12,54
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	2.000	250.360.000,00	4,53
EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2026	5.750	608.091.250,00	11,02
		1.564.243.750,00	28,34
GBP			
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/06/2026	550	55.506.503,97	1,01
		55.506.503,97	1,01
USD			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/06/2026	1.500	144.972.962,36	2,62
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	3.500	633.016.578,44	11,47
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	3.750	353.361.373,25	6,40
US LONG BOND FUT (CBT) 18/06/2026	1.400	138.589.682,09	2,51
		1.269.940.596,14	23,00
Long-Positionen		3.223.965.686,31	58,41
Short-Positionen			
EUR			
EURO-BTP FUTURE 08/06/2026	-2.750	-317.982.500,00	-5,76
		-317.982.500,00	-5,76
USD			
ULTRA LONG TERM US TREASURY 18/06/2026	-500	-50.736.448,48	-0,92
		-50.736.448,48	-0,92
Short-Positionen		-368.718.948,48	-6,68
Futures		2.855.246.737,83	51,73

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6725
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0054
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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

	Anteilklasse CHF-I	Anteilklasse IT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse USD-IT
WP-Kenn-Nr.:	A419FU	A419FX	A419FV	A419FW
ISIN-Code:	LU3072257945	LU3072257606	LU3072257788	LU3072257861
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,470% p.a.	0,470% p.a.	0,470% p.a.	0,470% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 USD
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	CHF	USD

	Anteilklasse ET ¹⁾	Anteilklasse CHF-Q	Anteilklasse QT	Anteilklasse CHF-QT
WP-Kenn-Nr.:	A41XG4	A419G2	A419G5	A419G3
ISIN-Code:	LU3253383346	LU3072259057	LU3072258679	LU3072258752
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,170% p.a.	0,470% p.a.	0,470% p.a.	0,470% p.a.
Mindestanlage:	keine	25.000.000,00 CHF	25.000.000,00 EUR	25.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	EUR	CHF

¹⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 30. Dezember 2025 aufgelegt.

	Anteilklasse USD-QT	Anteilklasse VI	Anteilklasse CHF-Y	Anteilklasse YT
WP-Kenn-Nr.:	A419G4	A41CAG	A419FY	A419G1
ISIN-Code:	LU3072258919	LU3104379303	LU3072258596	LU3072258083
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	keiner	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,470% p.a.	0,415% p.a.	0,370% p.a.	0,370% p.a.
Mindestanlage:	25.000.000,00 USD	1.000.000,00 EUR	10.000.000,00 CHF	10.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

	Anteilklasse CHF-YT	Anteilklasse USD-YT
WP-Kenn-Nr.:	A419FZ	A419G0
ISIN-Code:	LU3072258166	LU3072258323
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,370% p.a.	0,370% p.a.
Mindestersanlage:	10.000.000,00 CHF	10.000.000,00 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	USD

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	32,63%
Deutschland	15,31%
Neuseeland	11,81%
Frankreich	5,28%
Großbritannien	5,20%
Niederlande	4,97%
Spanien	2,74%
Schweden	2,44%
Mexiko	2,27%
Schweiz	1,79%
Dänemark	1,66%
Irland	1,51%
Belgien	1,34%
Luxemburg	1,08%
Kayman Inseln	1,01%
Kanada	0,97%
Australien	0,84%
Guernsey	0,67%
Japan	0,60%
Insel Man	0,27%
Italien	0,19%
Wertpapiervermögen	94,58%
Optionen	-0,07%
Futures	-1,07%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,49%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,93%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	31,84%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,20%
Basiskonsumgüter	10,58%
Finanzen	8,78%
Immobilien	6,98%
Industrieunternehmen	5,20%
Kommunikationsdienste	4,83%
Energie	4,30%
Gesundheitswesen	4,06%
Material	3,78%
Informationstechnologie	2,12%
Versorgungsunternehmen	0,60%
Unknown Sector	0,31%
Wertpapiervermögen	94,58%
Optionen	-0,07%
Futures	-1,07%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,49%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,93%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. März 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	121.709.383,96
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 124.357.400,78)	
Bankguthaben	4.651.489,43
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	4.989.158,51
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	17.409,43
Zinsforderungen	1.364.896,18
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	42.619,17
Sonstige Aktiva	879,86
	132.775.836,54
Geschriebene Optionen zum Marktwert	-87.500,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.379.911,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.238.797,09
Zinsverbindlichkeiten	-44,79
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-40.487,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-573.929,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-695.250,00
Sonstige Passiva	-74.384,66
	-4.090.305,14
Netto-Teilfondsvermögen	128.685.531,40

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse CHF-I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.467,26 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	105,47 EUR
Anteilwert	96,73 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	688.421,11 EUR
Umlaufende Anteile	7.000,000
Anteilwert	98,35 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	632.717,39 EUR
Umlaufende Anteile	6.000,000
Anteilwert	105,45 EUR
Anteilwert	96,72 CHF

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.092,67 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	87,09 EUR
Anteilwert	99,86 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.808,25 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	98,08 EUR

Anteilklasse CHF-Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.508,51 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	105,51 EUR
Anteilwert	96,77 CHF

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.839,09 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	98,39 EUR

Anteilklasse CHF-QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.508,51 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	105,51 EUR
Anteilwert	96,77 CHF

Anteilklasse USD-QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.126,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	87,13 EUR
Anteilwert	99,90 USD

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.541,59 EUR
Umlaufende Anteile	394,794
Anteilwert	97,62 EUR

Anteilklasse CHF-Y

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.545,78 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	105,55 EUR
Anteilwert	96,81 CHF

Anteilklasse YT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.156.393,59 EUR
Umlaufende Anteile	509.605,215
Anteilwert	98,42 EUR

Anteilklasse CHF-YT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.814.285,07 EUR
Umlaufende Anteile	699.246,079
Anteilwert	105,56 EUR
Anteilwert	96,82 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-YT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.739.275,66 EUR
Umlaufende Anteile	31.435,834
Anteilwert	87,14 EUR
Anteilwert	99,91 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2233155345	0,800%	COCA-COLA CO/THE 0.8% 20-15/03/2040	300.000	65,1320	195.396,00	0,16
FR001400KJ00	3,500%	LVMH MOET HENNES 3.5% 23-07/09/2033	300.000	99,4145	298.243,57	0,23
					493.639,57	0,39
					493.639,57	0,39
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
AUD						
AU0000171134	0,305%	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	760.875	106,5145	477.657,78	0,37
AU000XCLWAF4	2,807%	AUSTRALIAN I/L 2% 13-21/08/2035	750.000	133,0370	596.596,31	0,47
					1.074.254,09	0,84
CAD						
CA68333ZBP14	3,950%	ONTARIO PROVINCE 3.95% 25-02/12/2035	1.000.000	99,7326	624.871,40	0,48
CA74814ZVF00	4,000%	QUEBEC PROVINCE 4% 25-01/09/2035	1.000.000	99,9289	626.101,00	0,49
					1.250.972,40	0,97
EUR						
BE6364523629	4,125%	AB INBEV SA/NV 4.125% 25-19/05/2045	600.000	94,3890	566.334,08	0,44
XS3004194885	3,450%	AIR PROD & CHEM 3.45% 25-14/02/2037	600.000	93,5881	561.528,33	0,44
XS2595036554	4,000%	AIR PROD & CHEM 4% 23-03/03/2035	500.000	99,8879	499.439,28	0,39
XS3064423174	3,000%	ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	500.000	96,3276	481.638,17	0,37
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	750.000	94,8025	711.018,65	0,55
XS3224609456	3,500%	ALPHABET INC 3.5% 25-06/11/2038	500.000	94,2855	471.427,50	0,37
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	300.000	92,5417	277.625,21	0,22
XS3224609530	4,000%	ALPHABET INC 4% 25-06/11/2044	625.000	94,5723	591.077,08	0,46
XS3305168794	3,100%	AMAZON.COM INC 3.1% 26-16/03/2030	300.000	99,1062	297.318,71	0,23
XS3305169172	3,350%	AMAZON.COM INC 3.35% 26-16/03/2032	700.000	98,7182	691.027,36	0,54
XS3305169503	3,700%	AMAZON.COM INC 3.7% 26-16/03/2035	700.000	98,7128	690.989,31	0,54
XS3305169768	4,050%	AMAZON.COM INC 4.05% 26-16/03/2039	700.000	98,0218	686.152,58	0,53
XS3305169925	4,450%	AMAZON.COM INC 4.45% 26-16/03/2045	700.000	98,3016	688.111,51	0,54
XS3316225757	3,625%	AMP TECH HD GMBH 3.625% 26-30/03/2031	300.000	100,2721	300.816,30	0,23
XS3303590056	3,812%	BAKER HUGHES 3.812% 26-11/03/2034	500.000	98,7349	493.674,75	0,38
XS3303590130	4,193%	BAKER HUGHES 4.193% 26-11/03/2038	500.000	98,2329	491.164,72	0,38
XS3303590213	4,737%	BAKER HUGHES 4.737% 26-11/03/2046	350.000	98,6978	345.442,19	0,27
XS1200679667	1,625%	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	500.000	83,7526	418.763,09	0,33
XS3280519078	3,250%	BMW FINANCE NV 3.25% 26-27/01/2032	700.000	97,5190	682.633,18	0,53
XS3280519318	3,750%	BMW FINANCE NV 3.75% 26-27/01/2036	700.000	97,1952	680.366,40	0,53
DE000A3LT423	3,375%	BMW US CAP LLC 3.375% 24-02/02/2034	700.000	95,9148	671.403,59	0,52

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3224498363	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 25-07/11/2035	450.000	95,8190	431.185,64	0,34
XS2621007660	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	400.000	101,0159	404.063,62	0,31
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	400.000	96,6421	386.568,29	0,30
XS3070032365	4,500% BOOKING HLDS INC 4.5% 25-09/05/2046	200.000	94,5893	189.178,54	0,15
XS2555221246	4,750% BOOKING HLDS INC 4.75% 22-15/11/2034	400.000	104,5299	418.119,68	0,33
XS3134602070	5,375% BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	350.000	99,7056	348.969,63	0,27
FR0014013058	3,375% BUREAU VERITAS 3.375% 25-01/10/2033	500.000	96,9169	484.584,52	0,38
XS2566032095	0,000% CITIGROUP GLOB L 0% 23-15/03/2028 CV	400.000	102,1836	408.734,28	0,32
XS2874154946	3,375% COCA-COLA CO/THE 3.375% 24-15/08/2037	300.000	94,8212	284.463,62	0,22
XS2815948695	3,500% COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	750.000	89,8051	673.538,45	0,52
XS2874157295	3,750% COCA-COLA CO/THE 3.75% 24-15/08/2053	600.000	89,2753	535.651,85	0,42
XS2633136317	3,106% COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	500.000	99,4057	497.028,42	0,39
XS3067385420	5,500% CURRENTA GROUP 5.5% 25-15/05/2030	900.000	99,6695	897.025,28	0,70
XS3326479469	3,750% DANFOSS FIN I BV 3.75% 26-30/06/2033	700.000	98,8492	691.944,27	0,54
DE000A351ZT4	3,875% DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2033	400.000	101,3966	405.586,52	0,32
DE000SCB0039	1,625% DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	500.000	91,6684	458.341,93	0,36
XS3320740320	3,750% DEUTSCHE POST AG 3.75% 26-23/12/2034	700.000	99,3319	695.323,35	0,54
XS3032045398	4,000% DEUTSCHE POST AG 4% 25-24/03/2040	200.000	98,9961	197.992,13	0,15
DE0001030575	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2046	4.155.616	79,7389	3.313.642,48	2,58
DE0001030583	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	1.226.570	96,6526	1.185.511,18	0,92
XS3102229922	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 25-15/07/2034	500.000	95,5033	477.516,46	0,37
XS3233451718	3,750% DIGITAL EURO FIN 3.75% 25-15/01/2033	600.000	96,2358	577.414,93	0,45
XS2075938006	1,700% ELI LILLY & CO 1.7% 19-01/11/2049	800.000	62,6005	500.804,37	0,39
XS3262549754	4,125% ENI SPA 26-19/04/2174 FRN	250.000	96,0463	240.115,63	0,19
XS2196324011	1,408% EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	700.000	71,8818	503.172,29	0,39
XS3170926367	4,000% FASTIGHETS AB BA 4% 25-04/03/2033	600.000	94,8792	569.275,03	0,44
XS3003232272	4,000% FASTIGHETS AB BA 4% 25-19/02/2032	400.000	96,7050	386.819,89	0,30
BE0390238070	3,675% FLEMISH COMMUNIT 3.675% 25-22/06/2040	700.000	95,0398	665.278,60	0,52
BE6371086297	3,750% GRP BRUXELLES 3.75% 26-21/01/2036	500.000	97,4841	487.420,20	0,38
XS2294155739	2,625% HEIMSTADEN BOSTA 21-01/05/2169 FRN	400.000	97,0560	388.223,82	0,30
XS3227944959	5,000% HEIMSTADEN BOSTA 26-19/04/2174 FRN	800.000	93,3305	746.643,86	0,58
XS3168266958	3,750% HEIMSTADEN BOSTA 3.75% 25-10/03/2031	500.000	95,7602	478.801,25	0,37
XS3195042224	3,505% HEINEKEN NV 3.505% 25-03/05/2034	500.000	97,6163	488.081,25	0,38
XS3195043891	3,872% HEINEKEN NV 3.872% 25-03/10/2037	300.000	97,0669	291.200,70	0,23
XS3226565482	4,242% HEINEKEN NV 4.242% 25-14/11/2045	600.000	94,7350	568.410,00	0,44
XS3286670537	4,200% HEMSO FASTIGHETS 26-18/02/2058 FRN	600.000	95,7233	574.339,94	0,45
XS2991271847	5,625% INEOS FINANCE PL 5.625% 25-15/08/2030	400.000	86,8052	347.220,85	0,27
XS3236627546	2,750% ING BANK NV 2.75% 25-25/11/2032	500.000	97,3562	486.781,16	0,38
DE000A1KRJS2	1,250% ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	400.000	86,9003	347.601,05	0,27

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3005214799	3,350% JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	200.000	95,7652	191.530,35	0,15
FR0014015PC6	3,000% LA BANQUE POST H 3% 26-23/01/2033	500.000	98,0861	490.430,80	0,38
DE000A3MQMD2	1,000% LEG IMMOB SE 1% 21-19/11/2032	700.000	81,5747	571.022,91	0,44
DE000A3MQNQ2	1,500% LEG IMMOB SE 1.5% 22-17/01/2034	300.000	80,5064	241.519,11	0,19
DE000A383YA0	3,875% LEG IMMOB SE 3.875% 25-20/01/2035	600.000	94,9328	569.597,07	0,44
XS3000977317	3,000% LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	500.000	96,0312	480.155,88	0,37
XS2634594076	3,625% LINDE PLC 3.625% 23-12/06/2034	500.000	99,0317	495.158,53	0,39
XS3226699331	3,750% LINDE PLC 3.75% 25-20/11/2038	500.000	95,8941	479.470,76	0,37
FR0014014A46	3,375% LOREAL SA 3.375% 25-19/01/2036	700.000	97,0898	679.628,37	0,53
FR0014016GD1	3,375% LVMH MOET HENNES 3.375% 26-25/02/2036	300.000	96,3914	289.174,22	0,22
XS3238212164	3,750% MAGNUM ICC FIN 3.75% 25-26/11/2034	800.000	96,6998	773.598,16	0,60
XS3238211943	4,000% MAGNUM ICC FIN 4% 25-26/11/2037	500.000	95,7561	478.780,50	0,37
XS3107119003	6,000% MAXAM PRILL SARL 6% 25-15/07/2030	500.000	99,0650	495.324,99	0,39
XS2825486074	3,700% MSD NETHERLANDS 3.7% 24-30/05/2044	500.000	90,9765	454.882,60	0,35
XS2825486231	3,750% MSD NETHERLANDS 3.75% 24-30/05/2054	200.000	86,2102	172.420,30	0,13
XS2369906644	0,900% NASDAQ INC 0.9% 21-30/07/2033	500.000	80,5917	402.958,43	0,31
XS3268298893	3,750% NEDERLANDSE GASU 3.75% 26-15/01/2038	700.000	97,2399	680.679,35	0,53
XS2820460751	3,375% NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2034	600.000	96,8672	581.203,21	0,45
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	700.000	96,2179	673.525,65	0,52
XS3232955909	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-20/02/2038	200.000	96,1894	192.378,78	0,15
XS3291117417	3,300% PEPSICO INC 3.3% 26-11/02/2034	600.000	97,0152	582.091,34	0,45
XS3291117680	3,700% PEPSICO INC 3.7% 26-11/02/2038	300.000	96,5823	289.746,78	0,23
XS3121138211	4,050% PEPSICO INC 4.05% 25-28/07/2055	500.000	92,7109	463.554,64	0,36
XS3291118068	4,150% PEPSICO INC 4.15% 26-11/02/2047	700.000	95,9077	671.353,55	0,52
XS2810309224	3,200% PROCTER & GAMBLE 3.2% 24-29/04/2034	400.000	97,4444	389.777,60	0,30
XS3222559265	3,650% PROCTER & GAMBLE 3.65% 25-03/11/2045	500.000	94,0685	470.342,27	0,37
XS3186907823	3,250% PROLOGIS EURO 3.25% 25-22/09/2032	500.000	95,8732	479.365,98	0,37
XS2810794680	4,000% PROLOGIS EURO 4% 24-05/05/2034	600.000	98,7935	592.761,16	0,46
XS2580271752	4,250% PROLOGIS EURO 4.25% 23-31/01/2043	400.000	93,4535	373.814,00	0,29
XS3174782675	3,500% RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	300.000	96,7025	290.107,64	0,23
XS2681384041	3,875% RECKITT BEN TSY 3.875% 23-14/09/2033	500.000	100,3522	501.760,83	0,39
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	500.000	97,7689	488.844,43	0,38
XS2170736263	1,125% RICHEMONT INT 1.125% 20-26/05/2032	700.000	86,8051	607.636,08	0,47
XS2813211617	3,564% ROCHE FINANCE EU 3.564% 24-03/05/2044	200.000	92,8390	185.677,95	0,14
XS2726335099	3,586% ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036	500.000	98,6877	493.438,57	0,38
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	700.000	97,5196	682.637,35	0,53
XS2769892600	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 24-22/02/2044	700.000	90,6167	634.316,76	0,49
XS2948452326	3,454% SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	200.000	96,8459	193.691,80	0,15
XS3237109965	3,489% SMURFIT KAPPA 3.489% 25-24/11/2031	300.000	97,7368	293.210,40	0,23

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
ES0000012018	1,150% SPAIN I/L BOND 1.15% 24-30/11/2036	2.582.625	98,0910	2.533.322,40	1,97
XS3307414816	6,875% STELLANTIS NV 26-16/03/2175 FRN	450.000	93,4204	420.392,00	0,33
XS3307413842	6,250% STELLANTIS NV 26-16/06/2174 FRN	600.000	94,9471	569.682,82	0,44
XS3231165716	3,625% SWISSCOM FIN 3.625% 25-17/11/2037	300.000	95,5471	286.641,27	0,22
XS2058556619	0,875% THERMO FISHER 0.875% 19-01/10/2031	400.000	87,0839	348.335,42	0,27
XS2366415201	1,625% THERMO FISHER 1.625% 21-18/10/2041	300.000	69,3094	207.928,29	0,16
XS2058557344	1,875% THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	500.000	62,5440	312.720,12	0,24
XS3241802811	3,628% THERMO FISHER 3.628% 25-01/12/2035	700.000	97,8223	684.756,00	0,53
XS2997535062	3,500% T-MOBILE USA INC 3.5% 25-11/02/2037	200.000	93,6864	187.372,85	0,15
XS3298843924	3,625% T-MOBILE USA INC 3.625% 26-19/02/2035	400.000	96,9369	387.747,77	0,30
XS3106109849	3,647% TOTALENERGIES 3.647% 25-01/07/2035	600.000	97,7267	586.360,03	0,46
XS3015113882	3,852% TOTALENERGIES 3.852% 25-03/03/2045	300.000	90,9819	272.945,76	0,21
XS3106109922	4,060% TOTALENERGIES 4.06% 25-01/07/2040	600.000	97,2208	583.324,66	0,45
XS3274464794	3,125% TOYOTA MTR CRED 3.125% 26-20/04/2032	800.000	97,1254	777.003,38	0,60
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	500.000	98,8182	494.090,83	0,38
XS3222736574	2,875% UNILEVER CAPITAL 2.875% 25-31/10/2032	400.000	96,3234	385.293,50	0,30
XS3222734280	3,500% UNILEVER CAPITAL 3.5% 25-31/10/2037	700.000	95,2862	667.003,16	0,52
XS2767489391	3,500% UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	600.000	96,1499	576.899,13	0,45
XS3265539729	3,875% UNITED MEXICAN 3.875% 26-16/05/2031	1.100.000	97,5889	1.073.478,10	0,83
XS2991917530	4,625% UNITED MEXICAN 4.625% 25-04/05/2033	500.000	98,8114	494.056,92	0,38
XS3265540909	4,875% UNITED MEXICAN 4.875% 26-16/05/2036	1.400.000	97,0954	1.359.335,94	1,06
XS1708335978	2,875% VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	700.000	87,1169	609.818,00	0,47
XS3305144001	4,246% VERIZON COMM INC 26-15/08/2056 FRN	250.000	96,3425	240.856,25	0,19
XS3063725058	3,875% VISA INC 3.875% 25-15/05/2044	700.000	94,4582	661.207,37	0,51
XS3099830419	3,500% VOLKSWAGEN BANK 3.5% 25-19/06/2031	500.000	97,8716	489.358,23	0,38
XS3195124204	3,625% VOLKSWAGEN BANK 3.625% 25-02/10/2032	700.000	97,0752	679.526,32	0,53
XS3249928394	3,750% VOLKSWAGEN BANK 3.75% 25-10/12/2032	500.000	97,6026	488.012,85	0,38
XS3222746532	4,500% VONOVIA SE 4.5% 25-12/11/2040	300.000	95,4072	286.221,63	0,22
XS2055079904	1,823% WINTERSHALL FIN 1.823% 19-25/09/2031	500.000	88,0308	440.154,08	0,34
XS2908095172	4,357% WINTERSHALL FIN 4.357% 24-03/10/2032	900.000	99,0430	891.387,44	0,69
				69.403.328,57	53,93
GBP					
XS3134602583	7,375% BOOTS GROUP FINC 7.375% 25-31/08/2032	750.000	99,3216	857.502,37	0,66
XS0735770637	4,750% E.ON INTL FIN BV 4.75% 12-31/01/2034	200.000	94,2607	217.015,49	0,17
XS2930118265	5,250% IBERDROLA FIN SA 5.25% 24-31/10/2036	500.000	95,4363	549.305,42	0,43
XS3121804135	8,750% MARKET BIDCO FIN 8.75% 25-31/01/2031	1.000.000	95,1005	1.094.744,86	0,85
XS2871478058	10,500% OCADO GROUP PLC 10.5% 24-08/08/2029	200.000	98,6372	227.091,50	0,18

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A3LSV01	5,625% TRATON FIN LUX 5.625% 24-16/01/2029	500.000	100,0872	576.074,62	0,45
XS2630493570	8,000% VODAFONE GROUP 23-30/08/2086 FRN	700.000	104,3539	840.885,66	0,65
				4.362.619,92	3,39
NZD					
NZGOVDT532C8	2,000% NEW ZEALAND GVT 2% 21-15/05/2032	6.500.000	87,3634	2.831.735,61	2,20
NZGOVDT437C0	2,750% NEW ZEALAND GVT 2.75% 16-15/04/2037	6.500.000	82,3663	2.669.762,29	2,07
NZGOVDT433C9	3,500% NEW ZEALAND GVT 3.5% 15-14/04/2033	6.000.000	94,2523	2.820.025,43	2,19
NZGOVDT534C4	4,250% NEW ZEALAND GVT 4.25% 22-15/05/2034	7.000.000	97,9869	3.420.394,43	2,66
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	7.000.000	98,9737	3.454.837,08	2,69
				15.196.754,84	11,81
USD					
US02079KAY38	4,700% ALPHABET INC 4.7% 25-15/11/2035	400.000	98,4485	343.459,78	0,27
US023135BF28	3,875% AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	500.000	89,6874	391.118,56	0,30
US023135DE35	4,550% AMAZON.COM INC 4.55% 26-13/03/2033	450.000	98,7245	387.475,64	0,30
US023135DF00	4,875% AMAZON.COM INC 4.875% 26-13/03/2036	500.000	98,6955	430.402,29	0,34
US023135DG82	5,650% AMAZON.COM INC 5.65% 26-13/03/2046	150.000	99,2873	129.894,86	0,10
US06744EDH71	1,000% BARCLAYS BK PLC 1% 24-16/02/2029 CV	900.000	99,1447	778.249,79	0,61
US11135FDA66	4,600% BROADCOM INC 4.6% 26-15/01/2033	600.000	98,4156	515.017,68	0,40
US11135FCY51	4,800% BROADCOM INC 4.8% 25-15/02/2036	400.000	96,9344	338.177,56	0,26
US11135FCL31	4,900% BROADCOM INC 4.9% 25-15/07/2032	500.000	100,4770	438.171,17	0,34
US11135FCM14	5,200% BROADCOM INC 5.2% 25-15/07/2035	400.000	100,4570	350.467,14	0,27
US302491AZ88	8,450% FMC CORP 25-01/11/2055 FRN	700.000	63,8741	389.968,71	0,30
US302491AX31	5,650% FMC CORP 5.65% 23-18/05/2033	500.000	87,2595	380.530,72	0,30
US30303MAD48	4,875% META PLATFORMS 4.875% 25-15/11/2035	400.000	97,8140	341.246,28	0,27
US66989HBH03	4,600% NOVARTIS CAPITAL 4.6% 26-18/03/2033	50.000	99,2851	43.297,32	0,03
XS3219235424	5,500% PERSHING SQUARE 5.5% 25-28/10/2032	1.000.000	98,8991	862.580,18	0,67
DE000A3L06J9	2,500% QIAGEN NV 2.5% 24-10/09/2031 CV	400.000	102,4267	357.338,73	0,28
US912810QV35	0,750% US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	5.037.375	77,1610	3.390.075,04	2,63
US912810RF75	1,375% US TSY INFL IX N/B 1.375% 14-15/02/2044	4.465.312	82,8429	3.226.369,20	2,51
US91282CNS60	1,875% US TSY INFL IX N/B 1.875% 25-15/07/2035	1.266.025	99,4202	1.097.801,41	0,85
US912810QF84	2,125% US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	1.053.255	97,9789	900.063,76	0,70
US91282CML27	2,125% US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035	1.030.500	101,5375	912.602,36	0,71
US912810UH94	2,375% US TSY INFL IX N/B 2.375% 25-15/02/2055	3.504.142	93,0635	2.844.251,49	2,21
US98877DAE58	7,125% ZF NA CAPITAL 7.125% 23-14/04/2030	200.000	98,1794	171.260,63	0,13
US98877DAH89	7,500% ZF NA CAPITAL 7.5% 25-24/03/2031	200.000	97,9854	170.922,17	0,13
				19.190.742,47	14,91
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				110.478.672,29	85,85
Anleihen				110.972.311,86	86,24

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2944027726	0,000% ANLLIAN CAP 2 0% 24-05/12/2029 CV	800.000	97,1265	777.011,84	0,60
DE000A382293	2,000% BECHTLE AG 2% 23-08/12/2030 CV	800.000	97,8369	782.695,10	0,61
XS2257580857	0,750% CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	500.000	89,2955	446.477,36	0,35
FR0014010NZ3	1,500% LEGRAND SA 1.5% 25-23/06/2033 CV	1.000.000	107,7932	1.077.932,20	0,84
DE000A46Z753	0,000% MTU AERO ENGINES 0% 26-15/07/2033 CV	800.000	91,3773	731.018,52	0,57
DE000A352B25	2,250% RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	1.000.000	109,1794	1.091.794,20	0,85
DE000A4D9G75	1,750% REDCARE PHARMA 1.75% 25-16/04/2032 CV	500.000	87,0406	435.203,07	0,34
FR0014012R72	1,250% SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	1.200.000	99,0215	1.188.258,23	0,92
DE000A4DFC57	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 25-11/03/2031 CV	800.000	102,8929	823.143,28	0,64
FR001400XE50	0,700% VINCI SA 0.7% 25-18/02/2030 CV	800.000	105,5078	844.061,92	0,65
DE000A4DFHK7	0,000% VONOVIA SE 0% 25-20/05/2030 CV	400.000	94,7639	379.055,83	0,29
DE000A4DFHL5	0,875% VONOVIA SE 0.875% 25-20/05/2032 CV	1.000.000	95,2013	952.012,72	0,74
				9.528.664,27	7,40
USD					
US47215PAJ57	0,250% JD.COM INC 0.25% 24-01/06/2029 CV	600.000	99,2500	519.384,24	0,40
US98978VAY92	0,250% ZOETIS INC 0.25% 25-15/06/2029 CV	800.000	98,7500	689.023,59	0,54
				1.208.407,83	0,94
				10.737.072,10	8,34
Wandelanleihen					
				10.737.072,10	8,34
Wertpapiervermögen				121.709.383,96	94,58
Optionen					
Short-Positionen²⁾					
EUR					
PUT EURO-BUND FUTURE 24/04/2026 121		-100		-15.000,00	-0,01
PUT EURO-BUND FUTURE 24/04/2026 122.5		-250		-72.500,00	-0,06
				-87.500,00	-0,07
Short-Positionen				-87.500,00	-0,07
Optionen				-87.500,00	-0,07

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Futures					
Long-Positionen					
AUD					
	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/06/2026	130		-60.961,57	-0,05
	AUST 3 YR BONDS 15/06/2026	300		18.557,22	0,02
				-42.404,35	-0,03
EUR					
	EURO BUXL 30Y BONDS 08/06/2026	8		-23.680,00	-0,02
	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2026	275		-371.055,34	-0,29
	EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	170		-333.018,18	-0,26
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2026	325		-182.679,40	-0,14
				-910.432,92	-0,71
GBP					
	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/06/2026	10		-54.564,29	-0,04
				-54.564,29	-0,04
USD					
	ULTRA 10 YEAR US TREA NOTE FUT18/06/2026	30		-63.778,29	-0,05
	US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/06/2026	70		-95.258,65	-0,07
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	120		-84.935,71	-0,07
	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	130		-112.279,78	-0,09
	US LONG BOND FUT (CBT) 18/06/2026	95		-292.589,73	-0,23
				-648.842,16	-0,51
Long-Positionen				-1.656.243,72	-1,29
Short-Positionen					
EUR					
	EURO-BTP FUTURE 08/06/2026	-10		58.831,68	0,05
				58.831,68	0,05
USD					
	ULTRA LONG TERM US TREASURY 18/06/2026	-70		217.500,33	0,17
				217.500,33	0,17
Short-Positionen				276.332,01	0,22
Futures				-1.379.911,71	-1,07
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				9.640.647,94	7,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-1.197.088,79	-0,93
Netto-Teilfondsvermögen				128.685.531,40	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 42.725.000,00.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
02.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	15.829.678,47	USD	-18.650.000,00	-435.007,71
02.04.2026	BNP Paribas S.A.	USD	150.000,00	EUR	-129.233,76	1.581,41
02.04.2026	J.P. Morgan SE	USD	11.450.000,00	EUR	-9.955.236,92	30.321,09
02.04.2026	Deutsche Bank AG	USD	7.050.000,00	EUR	-6.107.170,56	41.142,44
08.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	1.686.139,06	AUD	-2.950.000,00	-76.887,46
08.04.2026	J.P. Morgan SE	AUD	2.950.000,00	EUR	-1.696.689,25	66.337,27
24.04.2026	Deutsche Bank AG	EUR	6.284.265,20	NZD	-12.800.000,00	-96.464,99
24.04.2026	BNP Paribas S.A.	NZD	12.800.000,00	EUR	-6.340.443,11	40.287,08
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	CHF	72.169.008,94	EUR	-79.371.976,32	-554.905,04
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	145.287,28	USD	-168.758,85	-1.685,76
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	3.983.791,26	CHF	-3.610.894,16	40.268,86
30.04.2026	BNP Paribas S.A.	USD	3.501.337,03	EUR	-2.962.828,64	86.505,58
03.06.2026	J.P. Morgan SE	EUR	2.201.529,71	GBP	-1.950.000,00	-36.125,32
03.06.2026	Deutsche Bank AG	EUR	1.514.298,28	GBP	-1.325.000,00	-6.159,63
03.06.2026	J.P. Morgan SE	GBP	250.000,00	EUR	-288.680,37	-1.801,52
16.06.2026	Deutsche Bank AG	EUR	548.789,25	USD	-650.000,00	-16.050,92
16.06.2026	J.P. Morgan SE	EUR	345.490,21	USD	-400.000,00	-2.103,74
30.06.2026	Deutsche Bank AG	EUR	59.541,90	AUD	-100.000,00	90,81
07.07.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	6.410.935,00	NZD	-12.950.000,00	-38.782,11
07.07.2026	Deutsche Bank AG	NZD	12.950.000,00	EUR	-6.378.850,31	70.866,80
04.08.2026	J.P. Morgan SE	EUR	2.590.255,36	CAD	-4.200.000,00	-40.021,63
04.08.2026	J.P. Morgan SE	CAD	1.800.000,00	EUR	-1.133.405,87	-6.144,30
20.10.2026	Deutsche Bank AG	EUR	4.918.497,30	NZD	-10.000.000,00	-58.199,32
20.10.2026	Deutsche Bank AG	NZD	3.000.000,00	EUR	-1.483.711,96	9.297,03
10.11.2026	J.P. Morgan SE	EUR	2.109.472,15	USD	-2.500.000,00	-51.783,45
10.11.2026	Deutsche Bank AG	EUR	1.965.319,55	NZD	-4.000.000,00	-24.951,01
14.12.2026	J.P. Morgan SE	EUR	1.797.016,56	USD	-2.100.000,00	-16.584,93
15.01.2027	J.P. Morgan SE	EUR	5.160.827,29	USD	-6.000.000,00	-16.303,94
25.03.2027	Deutsche Bank AG	EUR	5.150.156,24	USD	-6.000.000,00	-18.376,70
25.03.2027	J.P. Morgan SE	EUR	343.478,75	USD	-400.000,00	-1.090,11
25.03.2027	BNP Paribas S.A.	EUR	1.012.741,30	NZD	-2.000.000,00	18.904,08
10.06.2027	BNP Paribas S.A.	EUR	6.280.154,71	NZD	-12.800.000,00	-80.087,42
10.06.2027	Deutsche Bank AG	EUR	49.101,66	NZD	-100.000,00	-587,73
07.07.2027	J.P. Morgan SE	EUR	7.379.803,15	USD	-8.700.000,00	-95.682,41
07.07.2027	J.P. Morgan SE	USD	250.000,00	EUR	-211.041,84	3.770,96
07.07.2027	Deutsche Bank AG	USD	1.750.000,00	EUR	-1.476.072,98	27.616,65

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
AUD			
AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/06/2026	130	8.366.224,61	6,50
AUST 3 YR BONDS 15/06/2026	300	18.588.286,65	14,44
		26.954.511,26	20,94
EUR			
EURO BUXL 30Y BONDS 08/06/2026	8	876.320,00	0,68
EURO-BOBL FUTURE 08/06/2026	275	31.721.250,00	24,65
EURO-BUND FUTURE 08/06/2026	170	21.280.600,00	16,54
EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2026	325	34.370.375,00	26,71
		88.248.545,00	68,58
GBP			
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/06/2026	10	1.009.209,16	0,78
		1.009.209,16	0,78
USD			
ULTRA 10 YEAR US TREA NOTE FUT18/06/2026	30	2.962.419,87	2,30
US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/06/2026	70	6.765.404,92	5,26
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	120	21.703.425,55	16,86
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	130	12.249.860,94	9,52
US LONG BOND FUT (CBT) 18/06/2026	95	9.404.299,86	7,31
		53.085.411,14	41,25
Long-Positionen		169.297.676,56	131,55
Short-Positionen			
EUR			
EURO-BTP FUTURE 08/06/2026	-10	-1.156.300,00	-0,90
		-1.156.300,00	-0,90
USD			
ULTRA LONG TERM US TREASURY 18/06/2026	-70	-7.103.102,79	-5,52
		-7.103.102,79	-5,52
Short-Positionen		-8.259.402,79	-6,42
Futures		161.038.273,77	125,13

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6725
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Schweizer Franken	CHF	1	0,9172
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0054
US-Dollar	USD	1	1,1466

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 - 31. März 2026

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse ET ¹⁾	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A41CA6	A41BV4	A41XG3	A41CA7
ISIN-Code:	LU3104378164	LU3113476678	LU3253383262	LU3104378248
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 1,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,615% p.a.	0,615% p.a.	1,865% p.a.	0,560% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 30. Dezember 2025 aufgelegt.

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	53,09%
Deutschland	7,81%
China	6,98%
Niederlande	4,78%
Frankreich	4,42%
Irland	3,90%
Taiwan	3,70%
Schweden	2,76%
Südkorea	2,75%
Hongkong	1,35%
Israel	1,16%
Uruguay	1,06%
Großbritannien	1,02%
Kanada	0,99%
Wertpapiervermögen	95,77%
Bankguthaben	4,29%
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 - DIGITAL ESSENTIALS

Branchenaufteilung¹⁾

Informationstechnologie	38,03%
Finanzen	18,40%
Kommunikationsdienste	14,66%
Industrieunternehmen	13,99%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,69%
Wertpapiervermögen	95,77%
Bankguthaben	4,29%
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.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	58.401.641,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 62.921.329,06)	
Bankguthaben	2.617.601,12
Zinsforderungen	4.591,91
Dividendenforderungen	10.413,48
Sonstige Aktiva	961,05
	61.035.209,41
Sonstige Passiva	-50.539,00
	-50.539,00
Netto-Teilfondsvermögen	60.984.670,41

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.954.144,56 EUR
Umlaufende Anteile	201.993,000
Anteilwert	93,84 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.592.863,96 EUR
Umlaufende Anteile	400.499,721
Anteilwert	93,86 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.132,50 EUR
Umlaufende Anteile	100,380
Anteilwert	90,98 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.428.529,39 EUR
Umlaufende Anteile	47.458,160
Anteilwert	93,31 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0090661010	AIRBNB INC-CLASS A	USD	4.055	123,1000	435.367,41	0,72
					435.367,41	0,72
					435.367,41	0,72
Börsengehandelte Wertpapiere						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	57.000	119,0000	754.958,48	1,24
CNE100000296	BYD CO LTD-H	HKD	47.900	105,8000	564.056,27	0,92
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	HKD	39.500	82,9500	364.682,35	0,60
KYG6427A1022	NETEASE INC	HKD	27.000	170,5000	512.376,73	0,84
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	29.300	484,0000	1.578.389,69	2,59
KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	11.400	380,8000	483.173,43	0,79
					4.257.636,95	6,98
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.907	245,7000	1.697.049,90	2,78
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	38.843	32,2600	1.253.075,18	2,06
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.932	147,0200	725.102,64	1,19
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	EUR	5.299	205,4000	1.088.414,60	1,78
					4.763.642,32	7,81
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	33.293	16,9400	563.983,42	0,92
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	6.907	129,7500	896.183,25	1,47
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.430	227,5500	1.235.596,50	2,03
					2.695.763,17	4,42
Großbritannien						
GB00B2B0DG97	RELX PLC	GBP	21.762	24,6900	618.514,77	1,02
					618.514,77	1,02
Hongkong						
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	19.000	388,6000	821.783,94	1,35
					821.783,94	1,35
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	5.921	197,5500	1.020.185,38	1,67
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	GBP	28.025	25,8500	833.942,96	1,37
US7223041028	PDD HOLDINGS INC	USD	6.081	98,4200	521.993,83	0,86
					2.376.122,17	3,90

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Israel						
IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	5.756	141,2000	708.863,29	1,16
					708.863,29	1,16
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	404	2.386,7700	604.150,92	0,99
					604.150,92	0,99
Niederlande						
NL0012969182	ADYEN NV	EUR	404	864,4000	349.217,60	0,57
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	2.307	1.112,0000	2.565.384,00	4,21
					2.914.601,60	4,78
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	57.726	161,0500	849.408,16	1,39
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	2.017	475,0000	835.615,54	1,37
					1.685.023,70	2,76
Südkorea						
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	677	2.840,0000	1.676.926,43	2,75
					1.676.926,43	2,75
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	8.178	316,5000	2.257.500,33	3,70
					2.257.500,33	3,70
Uruguay						
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	USD	459	1.619,2000	648.216,65	1,06
					648.216,65	1,06
Vereinigte Staaten von Amerika						
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	8.636	273,5000	2.060.046,23	3,38
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	10.324	200,9500	1.809.435,09	2,97
US0311001004	AMETEK INC	USD	5.756	208,3700	1.046.075,37	1,71
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	9.538	119,1500	991.193,32	1,63
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	6.247	303,1000	1.651.446,25	2,71
US0378331005	APPLE INC	USD	9.211	246,6300	1.981.343,10	3,25
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	7.565	323,1200	2.131.963,54	3,50
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	3.450	205,4700	618.264,79	1,01
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	USD	260	4.117,5100	933.716,45	1,53
US11135F1012	BROADCOM INC	USD	4.608	293,4100	1.179.218,77	1,93
US34959E1091	FORTINET INC	USD	13.989	79,0500	964.485,15	1,58
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	7.565	156,9400	1.035.498,76	1,70
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4.443	237,2500	919.368,32	1,51

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	3.317	494,0000	1.429.155,29	2,34
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	4.126	536,3800	1.930.228,84	3,16
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	4.709	358,9600	1.474.286,02	2,42
US6153691059	MOODYS CORP	USD	3.372	432,0500	1.270.657,71	2,08
US55354G1004	MSCI INC	USD	2.550	531,8800	1.182.934,89	1,94
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	10.857	83,5200	790.874,05	1,30
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2.632	351,9550	807.941,70	1,32
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	3.544	417,5900	1.290.775,77	2,12
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	6.001	185,0300	968.440,13	1,59
US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	11.517	69,9100	702.240,17	1,15
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	3.947	187,3600	644.987,07	1,06
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.174	299,5400	1.351.724,70	2,22
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	USD	9.375	94,3200	771.226,72	1,26
					31.937.528,20	52,37
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					57.966.274,44	95,05
Aktien, Anrechte und Genussscheine					58.401.641,85	95,77
Wertpapiervermögen					58.401.641,85	95,77
Bankguthaben					2.617.601,12	4,29
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-34.572,56	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen					60.984.670,41	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5961
Britisches Pfund	GBP	1	0,8687
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9846
Schwedische Krone	SEK	1	10,9450
US-Dollar	USD	1	1,1466

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026

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 2026 (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 überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungregeln (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 2026 (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 Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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 2026 (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	3.077.256,19	0,07
RT	765.200,71	0,04
CHF-RT	27.751,74	0,03
USD-RT	12.246,55	0,04
I	274.071,83	0,09
IT	791.074,63	0,09
CHF-IT	27.291,22	0,04
USD-IT	8.079,31	0,03
H	89.152,08	0,27
HT	32.931,59	0,05
CHF-HT	3.117,57	0,07
ET	334.245,45	0,11
USD-ET	2.349,51	0,09
Q	176.002,79	1,20

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

Das Verkaufsprospekt des Flossbach von Storch FCP wurde zum 1. Oktober 2025 angepasst. Für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond High Conviction wurde die Swing-Pricing-Methode eingeführt, um Anleger vor Verwässerung ihrer Anteile zu schützen, sowie die zulässige Fremdwährungsquote von bislang maximal 35% auf künftig 20% des Netto-Teilfondsvermögens reduziert.

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2025 wurden die nachfolgend aufgeführten Anteilklassen ET in den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond High Conviction (ISIN: LU3253383346) und Flossbach von Storch - Digital Essentials (ISIN: LU3253383262) aufgelegt. In diesem Zusammenhang wurde das Verkaufsprospekt zum 17. Dezember 2025 überarbeitet und aktualisiert.

ISIN	Teilfondsname	Anteil- klasse	Datum
LU3253383346	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	ET	30.12.2025
LU3253383262	Flossbach von Storch - Digital Essentials	ET	30.12.2025

Es ergaben sich keine weiteren Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum.

7.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Teilfonds Flossbach von Storch II - Equilibrio 2026 ("übertragender Teilfonds") wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 31. März 2026 ("Übertragungstichtag") mit Wirkung zum 1. April 2026 ("Verschmelzungszeitpunkt") auf den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ("übernehmender Teilfonds") verschmolzen. Im Zuge dieser Verschmelzung wurden die Anteilklassen „R“ und „RT“ des übertragenden Teilfonds mit der Anteilklasse „ET“ des übernehmenden Teilfonds verschmolzen.

Darüber hinaus wurde der Teilfonds Flossbach von Storch II - Rentas ("übertragender Teilfonds") auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 31. März 2026 ("Übertragungstichtag") mit Wirkung zum 1. April 2026 ("Verschmelzungszeitpunkt") auf den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities ("übernehmender Teilfonds") verschmolzen. Im Zuge dieser Verschmelzung wurde die Anteilklasse „R“ des übertragenden Teilfonds mit der Anteilklasse „R“ des übernehmenden Teilfonds sowie die Anteilklasse „RT“ des übertragenden Teilfonds mit der Anteilklasse „RT“ des übernehmenden Teilfonds verschmolzen.

Im Zusammenhang mit der Verschmelzung des Feeder-OGAW Flossbach von Storch II wurden zudem die QT-Master-Anteilklassen der Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced sowie Flossbach von Storch - Bond Opportunities durch Rückgabe aller Anteile aufgelöst. Infolge der nach dem Berichtszeitraum vollzogenen Auflösung wiesen sie zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts kein verwaltetes Vermögen mehr auf.

Mit Wirkung zum 1. April 2026 wurde das Verkaufsprospekt des Fonds überarbeitet. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen das

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Verkaufsprospekt einer grundlegenden Neustrukturierung zu unterziehen. Diese Überarbeitung dient mehrheitlich der Anpassung an das Musterprospekt der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Die Anpassungen stellen, sofern im Folgenden nicht ausdrücklich aufgeführt, keine grundsätzliche Änderung des Fondscharakters der einzelnen Teilfonds oder der Anlagestrategie dar und dienen der präziseren Darstellung bestehender Inhalte.

Im Rahmen der Überarbeitung des Verkaufsprospektes wurden zahlreiche, bislang in den teilfondsspezifischen Anhängen wiederholte Vorgaben zentral in das Kapitel „Anlagepolitik“ des Allgemeinen Teils überführt. Sofern im jeweiligen teilfondsspezifischen Anhang nicht anders ausgewiesen, gelten nun folgende allgemein gültigen Regeln und Grenzen. Teilfondsspezifische Abweichungen bleiben in den jeweiligen Anhängen geregelt.

Für die als Artikel-8-Teilfonds gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) klassifizierten Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive und Flossbach von Storch - Foundation Growth) wurde der bislang in den teilfondsspezifischen Anhängen vorgesehene Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus der Produktion und/oder dem Vertrieb konventioneller Rüstungsgüter erzielen, gestrichen. Der Ausschluss von Investitionen in kontroverse Waffen (z. B. Streumunition, Antipersonenminen sowie chemische und biologische Waffen) bleibt unverändert bestehen.

Darüber hinaus wurde, aufgrund der Tatsache, dass die regulatorische Umsetzung der geänderten Anforderungen aus der Richtlinie (EU) 2024/927 ab dem 16. April 2026 verpflichtend wird beschlossen, die zukünftig regulatorisch notwendige Aufnahme von Liquiditätsmanagementinstrumenten in die Verwaltung zu integrieren. Diesbezüglich wurden weitere Liquiditätsmanagementinstrumente, welche in Annex II A der Richtlinie (EU) 2024/927 näher beschrieben sind bestimmt und, sofern nicht bereits vorhanden, in das Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement aufgenommen: Aussetzung von Zeichnungen, Rückkäufen und Rücknahmen, Rücknahmebeschränkung, Verlängerung der Rücknahmefrist, Rückgabegebühr, Swing Pricing, Dual Pricing, Verwässerungsschutzgebühr, Sachauskehr sowie Side Pockets.

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 Gesamtrendite-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**Valorenummern**

Anteilklasse	Valorenummer
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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorenummer
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 - Defensive VI	146503363
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 - Balanced VI	146503479

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	3442130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	28530242
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 - Multi Asset - Growth VI	146503128
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 Defensive VI	146511134
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 - Foundation Growth VI	146512140
Flossbach von Storch - Global Quality F	749669

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorenummer
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
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 - Dividend VI	146503139
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	23383774
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities RT	143620139
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 Emerging Markets Equities VI	146503144
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 - Global Convertible Bond VI	146503236
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	33867841

Anteilklasse	Valorenummer
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
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
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-QT	143619805
Flossbach von Storch - Bond Opportunities VI	146503235
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-I	145293156
Flossbach von Storch - Bond High Conviction IT	145285984
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-IT	145293265
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-IT	145293360
Flossbach von Storch - Bond High Conviction ET	151938657
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-Q	145291548
Flossbach von Storch - Bond High Conviction QT	145283221
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-QT	145279205
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-QT	145282218

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond High Conviction VI	146503324
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-Y	145303277
Flossbach von Storch - Bond High Conviction YT	145291542
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-YT	145303294
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-YT	145291530
Flossbach von Storch - Digital Essentials I	146503327
Flossbach von Storch - Digital Essentials IT	147058015
Flossbach von Storch - Digital Essentials ET	151937153
Flossbach von Storch - Digital Essentials VI	146503330

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 bezahlen. 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 2026 (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 2025 bis zum 31. März 2026 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,62	0,06	1,68
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,62	0,04	1,66
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,62	0,03	1,65
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,62	0,03	1,65
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,87	0,07	0,94
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,87	0,07	0,94
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,87	0,04	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,87	0,03	0,90
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	0,97	0,17	1,14
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	0,97	0,05	1,02
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	0,97	0,05	1,02
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,02	0,08	2,10
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	2,01	0,08	2,09
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,70	0,00	0,70
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,84	0,41	1,25
Flossbach von Storch - Bond Defensive R	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Bond Defensive I	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT	0,47	0,00	0,47
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT	0,58	0,00	0,58
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET	1,08	0,00	1,08
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive VI	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,96	0,00	0,96

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced VI	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,60	0,00	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,60	0,00	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth VI	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Foundation Defensive VI	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Growth VI	0,91	0,00	0,91
Flossbach von Storch - Global Quality F	1,13	0,00	1,13
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Global Quality RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality H	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Global Quality HT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Global Quality ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Global Quality MT2	0,39	0,00	0,39
Flossbach von Storch - Global Quality VI	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Dividend RT	1,64	0,00	1,64

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
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	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Dividend ET	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Dividend VI	0,81	0,00	0,81
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,69	0,00	1,69
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities RT	1,69	0,00	1,69
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,09	0,00	2,09
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities VI	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,49	0,00	1,49
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond VI	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-HT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET	1,26	0,00	1,26
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	0,11	0,00	0,11
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	0,11	0,00	0,11
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-QT	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities VI	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-I	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Bond High Conviction IT	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-IT	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-IT	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Bond High Conviction ET	1,37	0,00	1,37

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-Q	0,60	0,00	0,60
Flossbach von Storch - Bond High Conviction QT	0,60	0,00	0,60
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-QT	0,60	0,00	0,60
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-QT	0,60	0,00	0,60
Flossbach von Storch - Bond High Conviction VI	0,66	0,00	0,66
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-Y	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond High Conviction YT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-YT	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-YT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Digital Essentials I	0,83	0,00	0,83
Flossbach von Storch - Digital Essentials IT	0,81	0,00	0,81
Flossbach von Storch - Digital Essentials ET	2,06	0,00	2,06
Flossbach von Storch - Digital Essentials VI	0,83	0,00	0,83

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben	Zusätzliche Angaben für die Schweiz
Flossbach von Storch Invest S.A. 2, rue Jean Monnet L-2180 Luxemburg, Luxemburg	BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Luxemburg	Vertreter in der Schweiz FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG Feldeggstrasse 12 CH-8008 Zürich, Schweiz
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	Zahlstelle Schweiz
Vorsitzender des Aufsichtsrats Kurt von Storch Vorsitzender des Verwaltungsrats Flossbach von Storch SE	BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Luxemburg	Banque Cantonale de Genève 17, quai de l'île CH-1204 Genf, Schweiz
Aufsichtsratsmitglied Matthias Frisch unabhängiges Aufsichtsratsmitglied	Fondsmanager	Zusätzliche Angaben für Österreich
Carmen Lehr unabhängiges Aufsichtsratsmitglied	Flossbach von Storch SE Ottoplatz 1 D-50679 Köln, Deutschland	Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Abschlussprüfer des Fonds	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien, Österreich
Christoph Adamy Markus Breidbach (seit dem 1. April 2026) Markus Müller Christian Schlosser (bis zum 31. Dezember 2025)	PricewaterhouseCoopers Assurance, <i>Société coopérative</i> 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-2182 Luxemburg, Luxemburg	Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland	KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Porzellangasse 51 A-1090 Wien, Österreich
KPMG Audit S.à r.l. 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Luxemburg	Vertriebs- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland Flossbach von Storch SE Ottoplatz 1 D-50679 Köln, Deutschland	
Verwahrstelle		
BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Luxemburg		

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

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

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

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

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
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)
vertreten durch
VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
9490 Vaduz, Liechtenstein
(FL-0002.000.772-7)

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 Jorge Juan 15
ES-28001 Madrid, Spain

Zusätzliche Angaben für Portugal

Zahlstelle

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