Jahresbericht zum 30. September 2025

Flossbach von Storch

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

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

Flossbach von Storch

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF 5

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS 22

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II 25

Geografische Länderaufteilung 26
Branchenaufteilung 27
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 30
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 32
Ertrags- und Aufwandsrechnung 35
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 36

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE 41

Geografische Länderaufteilung 42
Branchenaufteilung 42
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 44
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 45
Ertrags- und Aufwandsrechnung 47
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 48

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE 54

Geografische Länderaufteilung 55
Branchenaufteilung 56
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 58
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 59
Ertrags- und Aufwandsrechnung 61
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 62

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED 69

Geografische Länderaufteilung 70
Branchenaufteilung 71
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 73
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 75
Ertrags- und Aufwandsrechnung 77
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 78

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH 85

Geografische Länderaufteilung 86
Branchenaufteilung 87
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 89
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 90
Ertrags- und Aufwandsrechnung 92
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 93

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE 100

Geografische Länderaufteilung 101
Branchenaufteilung 102
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 104
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 105
Ertrags- und Aufwandsrechnung 107
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 108

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH 115

Geografische Länderaufteilung 116
Branchenaufteilung 117
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 119
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 120
Ertrags- und Aufwandsrechnung 122
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 123

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY 130

Geografische Länderaufteilung 131
Branchenaufteilung 131
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 134
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 135
Ertrags- und Aufwandsrechnung 138
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 139

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND 143

Geografische Länderaufteilung 144
Branchenaufteilung 144
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 146
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 147
Ertrags- und Aufwandsrechnung 149
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 150

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES 153

Geografische Länderaufteilung 154
Branchenaufteilung 154
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 156
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 157
Ertrags- und Aufwandsrechnung 158
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 159

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND 162

Geografische Länderaufteilung 163
Branchenaufteilung 164
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 165
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 166
Ertrags- und Aufwandsrechnung 168
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 169

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES 174

Geografische Länderaufteilung 176
Branchenaufteilung 177
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 181
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 184
Ertrags- und Aufwandsrechnung 187
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 188

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION 200

Geografische Länderaufteilung 201
Branchenaufteilung 202
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 204
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 206
Ertrags- und Aufwandsrechnung 208
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 209

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS 215

Geografische Länderaufteilung 215
Branchenaufteilung 216
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 217
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 217
Ertrags- und Aufwandsrechnung 218
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 219

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2025 222

PRÜFUNGSVERMERK 238

SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) 243

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG **245**

ANLAGE 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG **247**

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 0,7% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,65 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,4% zu. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 0,7%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 1,0%. Der Goldpreis legte um 38,9% (in Euro gerechnet) zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 5,4% auf.

Während die Europäische Zentralbank ihren geldpolitischen Lockerungskurs bis in den Frühsommer 2025 fortsetzte und den Leitzins bis auf 2,0% absenkte, hielt die US-amerikanische Notenbank nach zwei Zinssenkungen im vierten Quartal 2024 die Leitzinsen zunächst konstant, da Inflation und Arbeitsmarkt unterschiedliche Signale sendeten. Während die Preissteigerungsraten im Berichtsjahr oberhalb des langfristigen Inflationsziels der Federal Reserve von 2,0% verharrten, schwächte sich der US-amerikanische Arbeitsmarkt kontinuierlich ab. Ihrem dualen Mandat folgend, veranlasste dies die Federal Reserve im September 2025 dazu, eine weitere Zinssenkung vorzunehmen, so dass die Leitzinsen in den USA zum Ende des Berichtsjahres in der Spanne von 4,0%-4,25% lagen. Während die Renditen kurzlaufender Staatsanleihen angesichts der geldpolitischen Lockerungen in Europa und den USA leicht unterhalb der des Vorjahres liegen, führten zunehmende Sorgen um die globale Verschuldung und die Unabhängigkeit der US-Notenbank zu einem Renditeanstieg bei mittleren und langen Laufzeiten.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld überwiegend positiv, auch wenn die unterjährige Volatilität und die Heterogenität zwischen den Sektoren sehr ausgeprägt waren. Zu Beginn des Kalenderjahres aufgekommene Zweifel am US-Exzeptionalismus, insb. im Technologiebereich („Deep-Seek"-Moment) sowie die Zollankündigungen von Donald Trump im April, zwangen die Aktienmärkte zunächst deutlich in die Knie. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres hielt, begleitet von robusten Konjunkturdaten und der Aussicht auf geldpolitische Lockerungen, jedoch wieder ausgeprägter Optimismus Einzug, der wiederholt insbesondere die hochkapitalisierten Technologietitel sowie Finanzwerte erfasste. Demgegenüber entwickelten sich Aktien von Unternehmen aus den Sektoren Konsum und Gesundheit unter strukturellen (bzw. regulatorischen) Unsicherheiten unterdurchschnittlich.

Der Goldpreis setzte seine Aufwärtsentwicklung aus dem Vorjahr beschleunigt fort und markierte zum Ende des Berichtsjahres erneut ein Allzeithoch. Das Edelmetall bleibt unseres Erachtens auch in Zukunft ein wichtiger Wertanker in einer zunehmend komplexen und fragilen Welt. Insbesondere die Einmischung der Politik in die Arbeit der formal unabhängigen US-Notenbank hat gemeinsam mit der global steigenden Staatsverschuldung die Relevanz nicht beliebig vermehrbarer Sachwerte wie Gold verdeutlicht.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung: Per 30. September 2025 betrug das Teilfondsvolumen rund 10.215 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Adidas, Reckitt Benckiser, Mercedes, Deutsche Börse und Unilever, die zusammen einen Anteil von rund 14,2% am Teilfondsvermögen ausmachten. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert. Dafür wurden Positionen in Short-Futures auf die Indizes S&P 500 Index und Euro Stoxx 50 aufgebaut, die zum Ende des Geschäftsjahres 7,4% bzw. 2,3% des Teilfondsvermögens entsprachen und die Bruttoaktienquote dementsprechend reduzierten.

Die Zusammensetzung des Portfolios hat sich im Berichtszeitraum etwas deutlicher verändert. So betrug die Aktienquote zum Ende des Geschäftsjahres brutto 79,2% sowie unter Berücksichtigung der beschriebenen Absicherungen 69,4%. Demgegenüber ist die Anleihenquote mit 4,0% deutlich geringer als im Vorjahr, was darauf zurückzuführen ist, dass wir kurzlaufende Staatsanleihen aufgrund des sehr geringen Renditepotenzials zuletzt nicht mehr als Parkposition für

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

die Liquidität nutzten. Der Anteil der Kasse, deren Zweck in der kurzfristigen Wahrnehmung von Opportunitäten liegt, lag bei 7,0%. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 10,0%. Sie wird in Form von ETCs (Exchange Traded Commodities) gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des Gesamtportfolios.

Flossbach von Storch - Bond Defensive

Die Anteilklasse RT des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 1,67% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,90 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legten im Geldmarktbereich der Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Monate Index um 2,01% zu im Berichtszeitraum. Rentenindizes, die länger laufende Anleihen beinhalten, schnitten hingegen deutlich schlechter ab. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 0,69%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (in EUR gehedged) 1,00%.

Nach dem signifikanten Renditerückgang im vorherigen Geschäftsjahr (1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024) stiegen die Renditen an den globalen Rentenmärkten im aktuellen Berichtszeitraum mitunter spürbar, nach ausgeprägter Volatilität und Differenzierung über Laufzeiten und Währungsräume hinweg.

Im vierten Quartal 2024 sorgte in den USA zunächst das „Trump-Momentum“ und die zu erwartenden konjunkturellen Impulse der neuen Administration, zusätzlich zu den anhaltend robusten US-Wirtschaftsdaten, für einen kräftigen Renditeanstieg bei US-Anleihen. In der Eurozone fiel der Renditeanstieg dagegen relativ verhalten aus, angesichts zweier weiterer Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank EZB (von 3,50% auf 3,00%) und zunehmender Wachstumssorgen (insbesondere im verarbeitenden Gewerbe in Deutschland), die durch den Ausblick auf mögliche Zölle der neuen US-Administration verstärkt wurden. Diese signifikante Ausweitung beim US-Dollar-Euro-Zinsdifferenzial wurde im Verlauf des ersten Quartals 2025 dann wieder korrigiert, vorwiegend getrieben durch steigende Renditen im Euroraum im Zuge der Ankündigung der historischen Fiskalausgaben („Merz“-Schock).

Die aggressive Zollpolitik von US-Präsident Donald Trump löste im April dann zeitweise enorme Turbulenzen aus und zu einem gewissen Grad vorübergehend sogar klassische „Kapitalfluchtreflexe“ mit entsprechender Abwertung des US-Dollars. Während die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) sich in der Folge angesichts möglicher inflationärer Impulse durch die US-Zölle zunächst abwartend positionierte, sorgten schwache Arbeitsmarktberichte ab Jahresmitte für sukzessive rückläufige Renditen in den USA. Vor diesem Hintergrund öffnete Fed-Präsident Jerome Powell beim Wirtschaftssymposium in Jackson Hole dann die Tür für weitere Lockerung. Im September senkte die Fed zum ersten Mal seit Dezember wieder ihr Leitzinsband um 25 Basispunkte BP (auf 4,00 - 4,25%).

In der Eurozone senkte die EZB im Zuge der handelspolitischen Unsicherheit ihren Leitzins bis Juni weiter auf 2,00%. Gleichzeitig belasteten Angebotssorgen deutsche Bundesanleihen mit längeren Laufzeiten – unter dem Strich mit einer erheblichen Versteilerung der Euro-Zinsstrukturkurve. Die Einigung im Handelsstreit mit den USA (auf US-Zollsätze von „nur“ 15% auf die meisten EU-Produkte) nahm Marktteilnehmern vorerst die schlimmsten Sorgen vor einem ausgeprägten Wachstumseinbruch und sorgte im Zuge eines verbesserten Risikosentiments für höhere Renditen bei Euro-Anleihen (auch in kurzen und mittleren Laufzeiten). Vor diesem Hintergrund und dem zuletzt nachlassenden Inflationsrückgang beließ die EZB ihren Leitzins seit Juni unverändert auf neutralem Niveau bei 2% und EZB-Präsidentin Christine Lagarde dämpfte die Erwartungen bezüglich weiterer Lockerung.

Die Risikoaufschläge von Spreadprodukten weiteten sich im Rahmen des „Liberation Day“ zeitweise erratisch aus. Dies erwies sich allerdings als überraschend kurzfristiges Phänomen – die Spreads engten sich ansonsten über den Berichtszeitraum hinweg deutlich ein. Frankreich als zweitgrößter Emittent in der Eurozone konnte angesichts seiner politischen und fiskalischen Krise mit dieser Entwicklung nicht Schritt halten und underperformte gegenüber den meisten anderen Euro-Anleihen.

Trotz dieses schwierigen und volatilen Marktumfeldes mit signifikant höheren Renditen in weiten Teilen der globalen Anleihemärkte konnte der Fonds eine positive Wertentwicklung erzielen. Unter dem Strich entwickelte sich das Portfolio im Berichtszeitraum nur geringfügig schlechter als der Geldmarktbereich (nach der signifikant besseren Wertentwicklung im Vorberichtszeitraum), und spürbar besser und mit weniger Schwankungen im Zeitablauf als verschiedene Indizes mit längerer Duration. Unsere Portfoliostruktur konnte durch die defensive Grundausrichtung und die aktive Steuerung, mit ausgewogener Dimensionierung von laufendem Ertrag in Relation zu den Marktrisiken, einen positiven Wertbeitrag verbuchen. Inmitten der

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

zeitweise erheblichen Marktschwankungen wurde der Fonds seinem Anlageversprechen hoher Wertstabilität gerecht.

Mit Blick auf das schwierige letzte Quartal 2024 konnte der negative Einfluss der Kursrückschläge bei in US-Dollar (USD) denominierten Anleihen, durch die zuvor im Sommer signifikante Reduktion des USD-Durationsbeitrags, auf Portfolioebene geringgehalten werden. Erst mit Erreichen der Jahreshochs beim USD-EUR-Zinsdifferenzial haben wir den Beitrag wieder angehoben.

Bei Euro-Anleihen erwies sich die Emissionswelle zu Jahresbeginn als vorübergehende Belastung. Angesichts des fundamental schwierigen Ausblicks für die Eurozone haben wir im Zuge des Renditeanstiegs die Portfolioduration sukzessive auf knapp 2,6 Jahre erhöht. Die spürbare Rally im Nachgang der EZB-Sitzung Ende Januar (durch Fokusverschiebung Richtung Wachstumsrisiko) haben wir genutzt, um die Duration zügig wieder auf rund 2,0 Jahre zu reduzieren.

Auf wieder leicht höheren Renditeniveaus Mitte Februar haben wir die Duration wieder moderat auf 2,3 Jahre erhöht. Im Rahmen der neuerlichen Rally zum Monatsende (auf rund 2% bei zweijährigen Bundesanleihen) haben wir erneut Gewinne mitgenommen und die Duration signifikant auf 1,8 Jahre (unterhalb der Mitte unseres Steuerungsbandes) reduziert.

Unsere reduzierte Zinssensitivität und diversifizierte Allokation im Portfolio konnten trotz der erheblichen Kursrückgänge am Anleihemarkt im März eine hohe Wertstabilität gewährleisten. Erst als sich der initiale (erratische) Schock etwas gelegt hatte und die Implikationen auf die beiden groß angelegten Sondervermögen der designierten Bundesregierung besser abzuschätzen waren, haben wir die Duration sukzessive wieder um knapp 0,5 Jahre (auf 2,3 Jahre) angehoben. In der nachgelagerten Erholung haben wir die Zinssensitivität dann wieder auf unser neutrales Niveau bei 2 Jahren reduziert.

Die aggressive Zollpolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte im zweiten Quartal zeitweise für enorme Turbulenzen mit zunächst deutlich rückläufigen Euro-Renditen. Mit Erreichen der Jahrestiefs bei den Renditen (im 2-jährigen Laufzeitbereich) haben wir in der zweiten Aprilhälfte Gewinne mitgenommen und die Portfolioduration spürbar verkürzt auf rund 1,5 Jahre. Den anschließenden Renditeanstieg Mitte Mai haben wir dann genutzt, um die Duration wieder in unseren neutralen Bereich bei rund zwei Jahren anzuheben. Angesichts des insgesamt konstruktiveren Ausblicks für den Rentenmarkt haben wir die Duration in den vergangenen Monaten (Juni-September) weiter graduell erhöht, bis auf rund 2,5 Jahre zum Ende der Berichtsperiode.

Auf Sicht der kommenden Quartale dürften die Wachstums- und Inflationsrisiken in der Eurozone eher asymmetrisch nach unten gerichtet sein, angesichts der zusätzlichen Belastung der US-Zölle für bereits bestehende Schwachstellen und des spürbar rückläufigen Lohnwachstums. Auf struktureller Basis sehen wir die Kombination aus wachsenden Schuldenständen und Zinsausgaben, sowie Realzinsen auf dem höchsten Niveau in den letzten zehn Jahren, als nicht nachhaltig an. Signale seitens der EZB in Richtung weiterer moderater Lockerung dürften daher lediglich aufgeschoben sein.

Spreadprodukte in der Breite, mit Risikoaufschlägen unweit der historischen Tiefstände, bieten unseres Erachtens derzeit keine attraktive Risikokompensation. Die Liquiditätsprämien bewerten wir angesichts der bestehenden Unsicherheiten bei globalem Handel, Wachstum und Geopolitik als insgesamt (zu) gering. Wir halten daher eine defensive Grundausrichtung mit sorgfältig ausgewählten Qualitätsemittenten und hochliquiden staatlichen Papieren als sinnvoll für eine hohe Wertstabilität im Zeitablauf und um Opportunitäten in möglichen Spread-Ausweitungsphasen nutzen zu können. Wir bleiben bei unserer strategischen Positionierung ohne französische Staatsanleihen (außerhalb des Geldmarktbereichs) und bevorzugen stattdessen weiterhin Titel von Ländern wie Spanien, den Niederlanden, Finnland und Österreich. Insbesondere Spanien ist hier als Gegenbeispiel zu Frankreich zu nennen mit weiter rückläufigen Risikoaufschlägen und Rating-Upgrades im September von allen drei großen Agenturen (dank der positiven wirtschaftlichen und fiskalischen Entwicklung).

Mit Blick voraus stellt die laufende Verzinsung unseres Erachtens weiterhin eine solide Ausgangsbasis für die zukünftige Fondsentwicklung dar. Darüber hinaus sehen wir durch unsere aktive Steuerung Chancen für zusätzliche Kursgewinne zusätzlich zum laufenden Ertrag.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 2,78% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,25 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld begünstigt wurde. Im weiteren Jahresverlauf rückten Unternehmensdaten stärker in den Vordergrund. Vor allem solide Quartalsergebnisse führender Technologie- und KI-orientierter Unternehmen stützten die Aktienmärkte und verstärkten die Erwartung, dass sich die hohen Investitionen in das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz zunehmend materialisieren werden. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,37% zu.

Die Renditen sowohl in den USA als auch in der Eurozone stiegen im Verlauf des Berichtszeitraums an. Gleichzeitig zeigte sich eine Versteilerung der Zinsstrukturkurven, die in Europa ausgeprägter war. Kreditrisiken wurden im historischen Vergleich weiterhin nur mit geringen Spreadaufschlägen vergütet, und die Spreads engten sich im Jahresverlauf weiter ein. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 0,69%, während der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) um 1,00% zulegen konnte.

Gold konnte in dem von Unsicherheit geprägten Umfeld erneut profitieren. Während des Berichtszeitraums erreichte der Goldpreis mehrfach neue Allzeithochs und legte per Saldo in US-Dollar um 46,47% zu. Der US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers. Während der Greenback zu Geschäftsjahresbeginn noch zulegen konnte, wertete er im Jahresverlauf stark ab. Über die Berichtsperiode ergibt sich ein Minus von 5,10%.

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

Die Anlageklasse Anleihen war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 54,30% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 57,75%. Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich A. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2025 waren 93 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums das höchste Gewicht. Im Verlauf des Geschäftsjahres stieg der Anteil an Unternehmensanleihen guter Bonitäten kontinuierlich an, sodass er im zweiten Halbjahr den höchsten Anteil einnahm (per 30.09.2025: in Summe 61,45% des Rentenportfolios). Die Zinssensitivität des Rentenportfolios wurde während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Jahresbeginn lag die Duration bei 3,87 und wurde während des Jahres sukzessive auf 6,60 erhöht. Zur Durationssteuerung wurden neben Papieren mit längeren Laufzeiten auch Futures auf deutsche und US-Staatsanleihen eingesetzt. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 3,38% auf 3,15% zurück.

Neben Anleihen hatten auch Aktien während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 26,28% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 35%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 25,90% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich aufgrund der relativen Attraktivität von Anleihen gegenüber Aktien gegen einen höheren Aktienanteil und schöpfte die Quote zu keinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres voll aus. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute Wettbewerbsposition, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, und Basiskonsum die höchsten Portfoliogewichte.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2025 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 6,33% und lag damit auf einem leicht höheren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (5,97%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraum wurden mehrfach Gewinne realisiert. Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2025 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,79%. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

bei 8,52%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 2,91% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,70 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld begünstigt wurde. Im weiteren Jahresverlauf rückten Unternehmensdaten stärker in den Vordergrund. Vor allem solide Quartalsergebnisse führender Technologie- und KI-orientierter Unternehmen stützten die Aktienmärkte und verstärkten die Erwartung, dass sich die hohen Investitionen in das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz zunehmend materialisieren werden. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,37% zu.

Die Renditen sowohl in den USA als auch in der Eurozone stiegen im Verlauf des Berichtszeitraums an. Gleichzeitig zeigte sich eine Versteilerung der Zinsstrukturkurven, die in Europa ausgeprägter war. Kreditrisiken wurden im historischen Vergleich weiterhin nur mit geringen Spreadaufschlägen vergütet, und die Spreads engten sich im Jahresverlauf weiter ein. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 0,69%, während der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) um 1,00% zulegen konnte.

Gold konnte in dem von Unsicherheit geprägten Umfeld erneut profitieren. Während des Berichtszeitraums erreichte der Goldpreis mehrfach neue Allzeithochs und legte per Saldo in US-Dollar um 46,47% zu. Der US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers. Während der Greenback zu Geschäftsjahresbeginn noch zulegen konnte, wertete er im Jahresverlauf stark ab. Über die Berichtsperiode ergibt sich ein Minus von 5,10%.

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

Strategiebedingt waren während des gesamten Berichtszeitraums Aktien und Anleihen die am höchsten gewichteten Anlageklassen. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 44,99% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 55%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 42,36% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich aufgrund der relativen Attraktivität von Anleihen gegenüber Aktien gegen einen höheren Aktienanteil und schöpfte die Quote zu keinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres voll aus. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute Wettbewerbsposition, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, und Basiskonsum die höchsten Portfoliogewichte.

Bei Anleihen startete der Fonds mit einer Rentenquote von 35,92% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 41,01%.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich A. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2025 waren 92 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums das höchste Gewicht. Im Verlauf des Geschäftsjahres stieg der Anteil an Unternehmensanleihen guter Bonitäten kontinuierlich

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

an, sodass er im zweiten Halbjahr den höchsten Anteil einnahm (per 30.09.2025: in Summe 60,47% des Rentenportfolios). Die Zinssensitivität des Rentenportfolios wurde während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Jahresbeginn lag die Duration bei 3,92 und wurde während des Jahres sukzessive auf 6,61 erhöht. Zur Durationssteuerung wurden neben Papieren mit längeren Laufzeiten auch Futures auf deutsche und US-Staatsanleihen eingesetzt. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 3,39% auf 3,14% zurück.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2025 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 7,39% und lag damit auf einem leicht höheren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (6,93%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraum wurden mehrfach Gewinne realisiert.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2025 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,54%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 7,79%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 3,09% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3,15 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld begünstigt wurde. Im weiteren Jahresverlauf rückten Unternehmensdaten stärker in den Vordergrund. Vor allem solide Quartalsergebnisse führender Technologie- und KI-orientierter Unternehmen stützten die Aktienmärkte und verstärkten die Erwartung, dass sich die hohen Investitionen in das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz zunehmend materialisieren werden. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,37% zu.

Die Renditen sowohl in den USA als auch in der Eurozone stiegen im Verlauf des Berichtszeitraums an. Gleichzeitig zeigte sich eine Versteilerung der Zinsstrukturkurven, die in Europa ausgeprägter war. Kreditrisiken wurden im historischen Vergleich weiterhin nur mit geringen Spreadaufschlägen vergütet, und die Spreads engten sich im Jahresverlauf weiter ein. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 0,69%, während der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) um 1,00% zulegen konnte.

Gold konnte in dem von Unsicherheit geprägten Umfeld erneut profitieren. Während des Berichtszeitraums erreichte der Goldpreis mehrfach neue Allzeithochs und legte per Saldo in US-Dollar um 46,47% zu. Der US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers. Während der Greenback zu Geschäftsjahresbeginn noch zulegen konnte, wertete er im Jahresverlauf stark ab. Über die Berichtsperiode ergibt sich ein Minus von 5,10%.

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

Die Anlageklasse Aktien war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 59,29% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 75%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 59,86% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich aufgrund der relativen Attraktivität von Anleihen gegenüber Aktien gegen einen höheren Aktienanteil und schöpfte die Quote zu keinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres voll aus. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute Wettbewerbsposition, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, und Basiskonsum die höchsten Portfoliogewichte.

Neben Aktien hatten auch Anleihen während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 22,89% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 22,92%.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich A. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2025 waren 93 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums das höchste Gewicht. Im Verlauf des Geschäftsjahres stieg der Anteil an Unternehmensanleihen guter Bonitäten kontinuierlich an, sodass er im zweiten Halbjahr den höchsten Anteil einnahm (per 30.09.2025: in Summe 63,37% des Rentenportfolios). Die Zinssensitivität des Rentenportfolios wurde während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Jahresbeginn lag die Duration bei 3,74 und wurde während des Jahres sukzessive auf 6,63 erhöht. Zur Durationssteuerung wurden neben Papieren mit längeren Laufzeiten auch Futures auf deutsche und US-Staatsanleihen eingesetzt. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 3,51% auf 3,20% zurück.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2025 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 8,44% und lag damit auf einem leicht höheren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (7,91%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraum wurden mehrfach Gewinne realisiert.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2025 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 0,97%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 7,72%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Die Anteilklasse SR des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 3,60% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3,00 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld begünstigt wurde. Im weiteren Jahresverlauf rückten Unternehmensdaten stärker in den Vordergrund. Vor allem solide Quartalsergebnisse führender Technologie- und KI-orientierter Unternehmen stützten die Aktienmärkte und verstärkten die Erwartung, dass sich die hohen Investitionen in das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz zunehmend materialisieren werden. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,37% zu.

Die Renditen sowohl in den USA als auch in der Eurozone stiegen im Verlauf des Berichtszeitraums an. Gleichzeitig zeigte sich eine Versteilerung der Zinsstrukturkurven, die in Europa ausgeprägter war. Kreditrisiken wurden im historischen Vergleich weiterhin nur mit geringen Spreadaufschlägen vergütet, und die Spreads engten sich im Jahresverlauf weiter ein. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 0,69%,

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

während der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) um 1,00% zulegen konnte.

Gold konnte in dem von Unsicherheit geprägten Umfeld erneut profitieren. Während des Berichtszeitraums erreichte der Goldpreis mehrfach neue Allzeithochs und legte per Saldo in US-Dollar um 46,47% zu. Der US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers. Während der Greenback zu Geschäftsjahresbeginn noch zulegen konnte, wertete er im Jahresverlauf stark ab. Über die Berichtsperiode ergibt sich ein Minus von 5,10%.

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

Die Anlageklasse Anleihen war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 55,50% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 58,36%.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich A. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2025 waren 98 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums das höchste Gewicht. Im Verlauf des Geschäftsjahres stieg der Anteil an Unternehmensanleihen guter Bonitäten kontinuierlich an, sodass er im zweiten Halbjahr den höchsten Anteil einnahm (per 30.09.2025: in Summe 61,59% des Rentenportfolios). Die Zinssensitivität des Rentenportfolios wurde während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Jahresbeginn lag die Duration bei 3,85 und wurde während des Jahres sukzessive auf 6,52 erhöht. Zur Durationssteuerung wurden neben Papieren mit längeren Laufzeiten auch Futures auf deutsche und US-Staatsanleihen eingesetzt. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 3,33% auf 3,13% zurück.

Neben Anleihen hatten auch Aktien während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 25,44% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 35%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 24,63% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich aufgrund der relativen Attraktivität von Anleihen gegenüber Aktien gegen einen höheren Aktienanteil und schöpfte die Quote zu keinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres voll aus. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute Wettbewerbsposition, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, und Industrie die höchsten Portfoliogewichte.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2025 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 6,30% und lag damit auf einem leicht höheren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (5,96%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraum wurden mehrfach Gewinne realisiert.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2025 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,76%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 8,53%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Foundation Growth

Die Anteilklasse SR des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Growth schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 3,93% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3,80 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld begünstigt wurde. Im weiteren Jahresverlauf rückten Unternehmensdaten stärker in den Vordergrund. Vor allem solide Quartalsergebnisse führender Technologie- und KI-orientierter Unternehmen stützten die Aktienmärkte und verstärkten die Erwartung, dass sich die hohen Investitionen in das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz zunehmend materialisieren werden. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,37% zu.

Die Renditen sowohl in den USA als auch in der Eurozone stiegen im Verlauf des Berichtszeitraums an. Gleichzeitig zeigte sich eine Versteilerung der Zinsstrukturkurven, die in Europa ausgeprägter war. Kreditrisiken wurden im historischen Vergleich weiterhin nur mit geringen Spreadaufschlägen vergütet, und die Spreads engten sich im Jahresverlauf weiter ein. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 0,69%, während der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) um 1,00% zulegen konnte.

Gold konnte in dem von Unsicherheit geprägten Umfeld erneut profitieren. Während des Berichtszeitraums erreichte der Goldpreis mehrfach neue Allzeithochs und legte per Saldo in US-Dollar um 46,47% zu. Der US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers. Während der Greenback zu Geschäftsjahresbeginn noch zulegen konnte, wertete er im Jahresverlauf stark ab. Über die Berichtsperiode ergibt sich ein Minus von 5,10%.

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

Die Anlageklasse Aktien war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 57,82% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 75%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 57,93% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich aufgrund der relativen Attraktivität von Anleihen gegenüber Aktien gegen einen höheren Aktienanteil und schöpfte die Quote zu keinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres voll aus. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute Wettbewerbsposition, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, und Industrie die höchsten Portfoliogewichte.

Neben Aktien hatten auch Anleihen während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 22,58% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 22,61%.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich A. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2025 waren 98 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums das höchste Gewicht. Im Verlauf des Geschäftsjahres stieg der Anteil an Unternehmensanleihen guter Bonitäten kontinuierlich an, sodass er im zweiten Halbjahr den höchsten Anteil einnahm (per 30.09.2025: in Summe 62,63% des Rentenportfolios). Die Zinssensitivität des Rentenportfolios wurde während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Jahresbeginn lag die Duration bei 3,88 und wurde während des Jahres sukzessive auf 6,55 erhöht. Zur Durationssteuerung wurden neben Papieren mit längeren Laufzeiten auch Futures auf deutsche und US-Staatsanleihen eingesetzt. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 3,40% auf 3,16% zurück.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2025 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 8,42% und lag damit auf einem leicht höheren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (7,92%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraum wurden mehrfach Gewinne realisiert.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2025 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 0,95%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 9,67%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Die Anteilsklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Global Quality schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einer Wertentwicklung (inklusive Ausschüttung) von -0,8% ab. Im Vergleich hierzu gewann der globale Aktienindex MSCI World Index (in Euro gerechnet unter Berücksichtigung von Nettodividenden) + 11,4%.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf (sowie dessen Ausgang) im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde am Markt zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität angesichts geopolitischer Spannungen sowie anhaltender Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld, etwa mit Blick auf mögliche Handelsbarrieren. Diese Volatilität kulminierte in einem deutlichen Einbruch der Aktienmärkte im April, nachdem der US-Präsident hohe Strafzölle gegen seine Handelspartner in Aussicht stellte. Deren Einführung wurde zunächst verschoben, was den Markt kurzfristig stabilisierte, auch wenn der US-Dollar gegenüber dem Euro weiter abwertete. Im weiteren Jahresverlauf gewann die Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) die Oberhand. Die Aktien der größten Unternehmen im US-amerikanischen Aktienindex S&P 500 sowie MSCI World (es sind jeweils die gleichen acht in den USA ansässigen Technologiekonzerne) stiegen trotz deutlichen Gegenwinds von der Währungsseite im Schnitt um +35% in Euro. Weiterhin stark steigende Investitionen in die Infrastruktur zum Training und Betrieb großer Sprachmodelle und noch größere Ankündigungen zukünftiger Investitionen, beflügelten die Fantasien vieler Investoren. Die Potenziale, mithilfe von KI in der Zukunft Arbeitskräfte und bestehende Prozesse zu ersetzen oder effizienter zu gestalten, könnten diese hohen Investitionen rechtfertigen. Die KI-Euphorie trieb Teile des Aktienmarktes besonders stark an, während es eine deutliche Divergenz im Markt gab. Die Konzentration des globalen Aktienindex MSCI World erreichte dabei ein Ausmaß, wie es seit der Dotcom-Blase um die Jahrtausendwende zuletzt zu beobachten war. Der Index legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,4% zu.

Der schwächere US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers die Bilanz. Während der „Greenback“ zu Geschäftsjahresbeginn noch zulegen konnte, wertete er im Jahresverlauf stark ab. Über die Berichtsperiode ergibt sich ein Minus von 5,1%.

Per 30. September 2025 betrug das Teilfondsvolumen rund 1,42 Milliarden Euro. Bei unserer Anlagestrategie steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen und nicht kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund. Der Fokus auf die Qualität dieser Unternehmen ist von höchster Bedeutung. Unter hoher Qualität verstehen wir dabei eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und Wachstumsaussichten sowie eine hohe Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten. Dabei ist uns wichtig, dass die Unternehmen von kompetenten und integren Managern im Einklang mit den Interessen unserer Anleger als langfristige Eigentümer geführt werden. Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und Unternehmensführung sowie die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Dabei sind nicht Punktprognosen, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen um verschiedene Szenarien Grundlage der Bewertung.

Die größten positiven Wertbeiträge kamen dabei in diesem Geschäftsjahr vom Hersteller elektronischer Komponenten Amphenol (USA) sowie dem Elektrotechnikunternehmen Legrand (Frankreich) - beide erfuhren ein starkes Wachstum bei ihren Angeboten für Rechenzentren. Weitere positive Wertbeiträge kamen vom Technologiekonzern Alphabet (USA) sowie dem Broker und Vermögensverwalter Charles Schwab (USA). Die größten negativen

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Wertbeiträge kamen aus unseren Beteiligungen am Ausrüster für Bio- und Lebenswissenschaften Danaher (USA), dem Medizintechnikanbieter Coloplast (Dänemark), der IT-Beratungsgesellschaft Accenture (Irland) sowie dem Duft- und Geschmacksstoffhersteller Symrise (Deutschland).

Die fünf größten Aktienpositionen per 30.9.2025 waren Softwareanbieter Microsoft (USA), Konglomerat Berkshire Hathaway (USA), Technologie- und Einzelhandelskonzern Amazon (USA), Alphabet (USA) sowie Legrand (Frankreich), die zusammen einen Anteil von rund 18% am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 98,3% in die Aktien von insgesamt 50 Unternehmen investiert.

Flossbach von Storch - Dividend

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld, etwa mit Blick auf mögliche Handelsbarrieren, begünstigt wurde. Diese Volatilität kulminierte in einem deutlichen Einbruch der Aktienmärkte im April, nachdem der US-Präsident hohe Strafzölle gegen seine Handelspartner in Aussicht stellte. Deren Einführung wurde zunächst verschoben, was den Markt kurzfristig stabilisierte, auch wenn der US-Dollar gegenüber dem Euro weiter abwertete. Im weiteren Jahresverlauf gewann die Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) die Oberhand. Die Aktien der größten Unternehmen im US-amerikanischen Aktienindex S&P 500 sowie im MSCI World (es sind jeweils die gleichen acht in den USA ansässigen Technologiekonzerne) stiegen trotz deutlichen Gegenwinds von der Währungsseite im Schnitt um +17% in Euro. Weiterhin stark steigende Investitionen in die Infrastruktur zum Training und Betrieb großer Sprachmodelle und noch größere Ankündigungen zukünftiger Investitionen beflügelten die Fantasien vieler Investoren. Die Potenziale, mithilfe von KI in der Zukunft Arbeitskräfte und bestehende Prozesse zu ersetzen oder effizienter zu gestalten, könnten diese hohen Investitionen rechtfertigen. Die KI-Euphorie trieb Teile des Aktienmarktes besonders stark an, während es eine deutliche Divergenz im Markt gab. Die Konzentration des globalen Aktienindex MSCI World erreichte dabei ein Ausmaß, wie es seit der Dotcom-Blase um die Jahrtausendwende zuletzt zu beobachten war. Der Index legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 11,4% zu.

Der schwächere US-Dollar belastete aus Sicht eines Euro-Anlegers die Bilanz. Während der „Greenback“ zu Geschäftsjahresbeginn noch zulegen konnte, wertete er im Jahresverlauf stark ab. Über die Berichtsperiode ergibt sich ein Minus von 5,1%.

Die Anteilsklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Dividend schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einer Wertentwicklung (inklusive Ausschüttung) von -0,26% ab.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung: Per 30. September 2025 betrug das Teilfondsvolumen rund 849 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Microsoft, Alphabet, Apple, Tencent und Johnson & Johnson, die zusammen einen Anteil von rund 17,43% am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 95,79%. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres teilweise abgesichert.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Der Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 3,47% (Anteilsklasse R) ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 2,70 Euro je Fondsanteil (Anteilsklasse R). Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro und inklusive Nettodividenden, einen Wertzuwachs von 11,44%.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der US-Wahlkampf sowie dessen Ausgang im Fokus der Kapitalmärkte. Der schnelle Wahlsieg Donald Trumps wurde zunächst positiv aufgenommen. Im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Zunahme der Volatilität, die unter anderem durch geopolitische Spannungen sowie anhaltende Unsicherheiten im makroökonomischen Umfeld, etwa mit Blick auf mögliche Handelsbarrieren, begünstigt wurde. Im weiteren Jahresverlauf rückten dann die Unternehmensdaten wieder stärker in den Vordergrund. Vor allem solide Quartalsergebnisse führender Technologie- und KI-orientierter Unternehmen stützten die Aktienmärkte und verstärkten die Erwartung, dass

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

sich die hohen Investitionen in das Anwendungsfeld der Künstlichen Intelligenz zunehmend materialisieren werden. Hiervon profitierten insbesondere auch die nordasiatischen Märkte China, Südkorea und Taiwan.

US-Präsident Donald Trump griff verschiedene Institutionen an, indem er die Unabhängigkeit der Notenbank in Frage stellte und die Chefin des US-Büros für die Arbeitsmarktstatistik entließ. Zudem sorgte er durch seine erratische Handelspolitik für Verunsicherung und mangelnde Planungssicherheit bei Unternehmen. Auch das Einmischen des Staates in die Privatwirtschaft ist bedenklich. Hierzu zählt unter anderem die Tatsache, dass sich die US-Regierung zuletzt an Intel beteiligte, Apple mit Strafzöllen rechnen muss, wenn iPhones nicht in den USA produziert werden und Coca Cola aufgrund der Trumpschen Drohkulisse nun wieder mit Rohrzucker statt mit Maissirup produziert wird. Hinzu kamen die ausufernde Staatsverschuldung und die steigenden Zinskosten, die erstmals in der Geschichte höher ausfallen als die Verteidigungsausgaben. All diese Faktoren führten zu einer Abwertung des US-Dollars, wovon insbesondere Emerging Markets-Aktien profitieren konnten.

Die größtenteils rückläufigen Inflationsraten ermöglichten es einer Reihe von Zentralbanken in den Wachstumsmärkten die Leitzinsen zu senken. Diese geldpolitischen Lockerungen wirkten sich unterstützend auf die Aktienmärkte in den jeweiligen Ländern aus und so entwickelten sich Emerging-Markets-Aktien erstmals seit langem wieder besser als ihre Pendants aus den Industrienationen.

Chinesische Aktien legten in diesem Umfeld spürbar zu. Das chinesische Startup DeepSeek hatte bedeutende Fortschritte bei seinem Open-Source KI-Modell gemacht, das Berichten zufolge mit weitaus weniger Rechenleistung auskommt und zu einem Bruchteil der Kosten konkurrierender US-Systeme entwickelt wurde. Des Weiteren gab es ein Symposium, bei dem Präsident Xi Jinping mit chinesischen Wirtschaftsvertretern zusammentraf, worüber im Staatsfernsehen berichtet wurde. Das Signal an die eigene Bevölkerung und ausländische Beobachter war klar: Die Staatsführung unterstützt nunmehr den privaten Technologiesektor, dessen Führung ihre Fähigkeiten zum Wohle Chinas einsetzen sollen. Und tatsächlich konnte das Land bei der Entwicklung von technologisch führenden KI-Chips zuletzt deutliche Fortschritte erzielen und es gibt immer mehr Hinweise darauf, dass China früher als erwartet die Selbstversorgung in diesem Bereich erzielen wird.

Der südkoreanische Aktienmarkt wies ebenfalls eine starke Wertentwicklung auf. Hintergrund war die Ernennung von Lee Jae Myung zum neuen Präsidenten, nachdem sich das Land lange Zeit in einem politischen Vakuum befunden hatte. Die Mitte-links Minju-Partei kontrolliert nun die Exekutive und die Legislative. Damit verbunden ist die Hoffnung, dass das Value-Up-Programm besser umgesetzt werden kann. Ziel der initiierten Reformmaßnahme ist es, den sogenannten „Korea-Abschlag“ zu verringern – also die Tendenz, dass südkoreanische Aktien im Vergleich zu ihren globalen Pendants niedriger bewertet werden. Dieser Abschlag wird oft auf Faktoren wie niedrige Dividendenausschüttungen, geringe Transparenz und die Dominanz von Chaebols (große, familiengeführte Konglomerate) zurückgeführt.

Der Aktienmarkt in Taiwan profitierte von weiter anziehenden Investitionen im Bereich KI-Systeme. Beteiligungen am Halbleiterhersteller Intel durch die amerikanische Regierung und Nvidia dürften den Optimismus hinsichtlich einer starken Nachfrage nach KI-Komponenten weiter beflügelt haben.

Der indische Aktienmarkt entwickelte sich hingegen rückläufig, nachdem US-Präsident Donald Trump Zölle für Importe aus Indien von bis zu 50% angekündigt hatte. Pharmazeutische Produkte und der Dienstleistungssektor sind hiervon zunächst ausgenommen. Allerdings wurden zusätzliche Gebühren in Höhe von 100.000 US-Dollar für die Ausstellung von neuen H1B-Visa bekanntgegeben. Über zwei Drittel der in den USA ausgestellten H1B-Visa wurden in der Vergangenheit an indische Staatsbürger vergeben. Hierdurch könnte der indische IT-Dienstleistungssektor, der einen substanziellen Beitrag zum indischen Wirtschaftswachstum leistet, in Mitleidenschaft gezogen werden.

Zu den schwächeren Märkten zählte auch Indonesien. Hier sorgte die politische Entwicklung für Unsicherheit. Lag der Fokus in den Vorjahren stark auf dem Ausbau der Infrastruktur, der digitalen Transformation und auf Reformen mit dem Ziel ausländische Direktinvestitionen anzuziehen, so stiegen zuletzt insbesondere die Sozialausgaben des Staates. Präsident Subianto Prabowo hatte verstärkt populistische Maßnahmen wie die kostenlose Essensausgabe an Schulkinder vorgenommen und diese im Gegenzug durch Ausgabeneinschnitte für die Lokalregierungen und Steuererhöhungen finanziert. Die Absetzung der für ihre konservative Budgetpolitik bekannten Finanzministerin Sri Mulyani sorgte ebenfalls für Unsicherheit.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag in diesem Umfeld auf wachstumsstarken Qualitätsunternehmen aus Emerging Markets sowie erstklassigen Unternehmen aus Industrienationen, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze in den Wachstumsmärkten erzielen. Positive Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum insbesondere TSMC, Mercadolibre und

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Nu Holdings. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an Wuxi Biologics, Samsung Electronics und Walmart de Mexico aus.

Den größten positiven Wertbeitrag lieferte die Aktie des taiwanesischen Auftragsfertigers für Halbleiterprodukte TSMC. Die Nachfrage nach hochleistungsfähigen Rechenchips ist ungebrochen stark, und so konnte die Aktie von den anhaltend hohen Investitionen der Hyperscaler in KI-Rechenzentren profitieren. Diese sind mit hoch-performanten Rechenchips ausgestattet, bei deren Produktion TSMC der weltweit unangefochtene Marktführer ist und daher eine Schlüsselrolle einnimmt.

Erfreulich entwickelte sich auch Tencent, das Unternehmen hinter dem führenden chinesischen „Internet Ökosystem“ in den Bereichen Social Media, Gaming und Cloud. Eine verbesserte Stimmung gegenüber chinesischen Technologieaktien sorgte hier für Kursanstiege. Das Unternehmen legte außerdem starke Zahlen vor und konnte Umsatz und Gewinn jeweils kräftig steigern. Die Ausgaben für Investitionen in leistungsstarke Rechenchips wurden hingegen etwas zurückgefahren.

Zu den wesentlichen Performancetreibern zählte ebenfalls die Aktie des chinesischen E-Commerce-Unternehmens Alibaba. Das Unternehmen berichtete von einem anhaltend starken Momentum in seinem Cloud-Segment und erzielte weitere Fortschritte bei der Entwicklung seiner KI-Modelle und den intern entwickelten KI-Chips. Zudem scheint Alibaba von einigen Marktteilnehmern mittlerweile als Stellvertreter genutzt zu werden, um das Thema KI in China im Portfolio abzudecken.

Die Aktie der indonesischen Bank Central Asia zählte hingegen zu den Verlierern. Hier wirkten sich die Demonstrationen in Jakarta und die damit verbundene politische Unsicherheit negativ auf den indonesischen Aktienmarkt aus. Dazu zählt u.a. auch die Absetzung der angesehenen Finanzministerin Sri Mulyani, die in ihrer Amtszeit für eine konservative Fiskalpolitik stand.

Rückläufig entwickelte sich auch die Aktien von Indiens größtem IT-Dienstleister Tata Consultancy Services. Investoren stellen zunehmend infrage, ob klassische Beratungsmodelle zu den strukturellen Gewinnern der KI-Welle gehören werden. Unternehmenskunden könnten zukünftig womöglich vermehrt Aufgaben durch hausinterne KI-Systeme erledigen lassen und dadurch weniger auf externe Unterstützung durch IT-Dienstleister angewiesen sein. Auch die durch die amerikanische Regierung eingeführten Restriktionen hinsichtlich H1B-Visas dürften sich als nachteilig erweisen, da TCS viele indische Mitarbeiter in den USA beschäftigt.

Auch die Aktie des chinesischen E-Commerce-Anbieters für lokale Dienstleistungen Meituan verzeichnete Kursrückgänge. Hier wirkte sich der zunehmende Wettbewerbsdruck im Food-Delivery-Markt durch den Markteintritt des Konkurrenten JD und ein aggressiveres Vorgehen des Wettbewerbers Alibaba negativ aus. Auch die Nachricht, dass sich Großaktionär Naspers in naher Zukunft von seinen Meituan-Anteilen verabschieden könnte, hatte einen nachteiligen Effekt auf die Aktie. Die Nachricht, dass das Unternehmen die Einstellung des verlustreichen Community-Group-Buying-Geschäfts Meituan Select plant, hatte hingegen keinen nennenswerten Einfluss auf die Kursentwicklung.

Per 30. September 2025 betrug das Fondsvolumen gut 196 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen Taiwan Semiconductor, Tencent, HDFC Bank, Mercadolibre und Nu Holdings.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 6,55% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,40 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte. Im Vergleich hierzu stieg der globale Aktienindex MSCI World Net Total Return Index (in Euro gerechnet) um 11,37%. Deutsche Staatsanleihen, gemessen am REXP-Index, verbuchten einen Wertzuwachs von 0,69%, während Staats- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität, gemessen am Bloomberg Global Aggregate TR (EUR), um 1,00% zulegten. Der globale Wandelanleiheindex Refinitiv Global Focus Hedged (EUR) verbuchte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 15,00%, der auf Europa konzentrierte Wandelanleiheindex Refinitiv Europe Focus Hedged (EUR) stieg um 5,23%.

Im ersten Quartal des Berichtszeitraums stand vor allem die mit Spannung erwartete US-Präsidentschaftswahl im Zentrum der Aufmerksamkeit. Die Wiederwahl von Donald Trump, begleitet von der Vorstellung seiner Ministerkandidaten, den in Aussicht gestellten Steuerentlastungen sowie den angekündigten Zöllen lösten erste Reaktionen und Positionsanpassungen seitens der Investoren aus. Zugleich kam es auch in Europa zu bedeutenden politischen Umbrüchen. In Deutschland markierte die Entlassung von Finanzminister Lindner Anfang November den Beginn des vorzeitigen Endes der Ampelkoalition. Wenige Wochen später endete die Mitte-rechts-Regierung in Frankreich nach einem erfolgreichen Misstrauensvotum gegen den erst seit drei Monaten amtierenden Premierminister Michel Barnier. Damit befanden sich

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

zum Jahresende die beiden wirtschaftlich bedeutendsten Länder der Europäischen Union in einem Zustand politischer Lähmung und das zu einer Zeit, in der angesichts offensichtlich großer wirtschaftlicher Herausforderungen Handlungsfähigkeit dringend notwendig wäre. In diesem Umfeld zeigten die Kapitalmärkte eine uneinheitliche Reaktion. Dabei divergierte die Entwicklung sowohl nach Asset-Klasse als auch nach Region und Marktkapitalisierung. Die breiten Aktienindizes konnten im Abschlussquartal nur teilweise an ihre vorherige Stärke anknüpfen. Gleichzeitig boten weite Teile des Anleihemarktes zum Ende des Jahres wieder deutlich höhere Renditen als noch zu Jahres- bzw. Quartalsbeginn.

Das zweite Quartal im Berichtszeitraum war von erheblichen gesamtwirtschaftlichen und geopolitischen Umbrüchen geprägt, die die Kapitalmärkte ins Stocken brachten. In den USA trat Präsident Donald Trump im Januar sein Amt an und löste umgehend Spannungen im Welthandel aus. Die erratische Kommunikation des Weißen Hauses rund um das Thema Importzölle hielt die Marktteilnehmer auf Trab und schürte die Angst vor einem globalen Handelskrieg. Stand zu Jahresbeginn noch die Sorge im Vordergrund, dass Trumps expansive Fiskalpolitik die Inflation anheizen und Zinssenkungen der Notenbank verhindern könnte, rückten bald Sorgen vor einer möglichen Rezession in den Vordergrund. Entsprechend kippte die Stimmung an den US-amerikanischen Finanzmärkten. Weltweit zog die Volatilität an. In Summe tendierten die globalen Aktienmärkte leicht negativ, wobei die regionale Aktienmarktentwicklung stark divergierte. Am deutlichsten zeigte sich dies in der Gegenüberstellung der US-Börsen mit den Aktienmärkten in Europa und China. Getrieben durch die Hoffnungen auf eine Aufholjagd im Bereich Künstliche Intelligenz (KI) konnten die chinesischen Börsen zweistellig zulegen. In Europa wuchsen die Zweifel an der transatlantischen Sicherheitsgarantie der USA, nachdem die Trump-Administration ihre Unterstützung in der Ukraine deutlich zurückfuhr. In vielen Ländern vollzog sich ein öffentliches und politisches Umdenken zum Thema Verteidigungsausgaben, die zunehmend als notwendiger Schutz der eigenen Souveränität und nicht nur als Militarisierung verstanden wurden. Der Deutsche Bundestag läutete eine fiskalische Kehrtwende ein und ebnete den Weg für ein 500-Milliarden-Euro-schweres Sondervermögen für Infrastrukturinvestitionen sowie für eine Aufweichung der Schuldenbremse für Verteidigungsausgaben. Diese Maßnahmen wirkten sich positiv auf die Aktienkurse ausgewählter Branchen in Europa aus, führten jedoch zu einem sprunghaften Anstieg der Renditen im Euroraum. Im Gegensatz dazu fielen die Renditen von US-Staatsanleihen, da sie im allgemeinen Risk-off-Sentiment als sichere Häfen gesucht waren. Das im Ergebnis deutlich gesunkene Zinsdifferenzial zwischen den USA und Europa war maßgeblich für eine deutliche Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

Im dritten Quartal sorgten die von US-Präsident Donald Trump angekündigten reziproken Zölle am selbst ernannten „Liberation Day“ an den Kapitalmärkten für die volatilsten Marktbewegungen seit der Corona-Pandemie. Innerhalb weniger Tage verzeichneten die großen Aktienindizes Kursverluste im zweistelligen Prozentbereich. Auch bei US-Staatsanleihen zeigte sich eine ungewohnte Dynamik. Entgegen ihrer traditionellen Rolle als sicherer Hafen zogen sich Anleger im Zuge der Turbulenzen verstärkt zurück. Nur sieben Tage später kündigte Trump eine 90-tägige Aussetzung der Zölle an. Dies leitete eine nahezu ungebrochene Erholungsbewegung an den Aktienmärkten ein, die in der Folge auf neue Höchststände kletterten. Im weiteren Verlauf des Quartals rückte die US-Zollpolitik für Investoren zunehmend in den Hintergrund. Eine zuvor vielfach befürchtete (globale) Rezession schien mit der temporären Aussetzung der Zölle für den Großteil der Investoren wieder vom Tisch zu sein. Der Fokus verlagerte sich zu altbekannten Themen wie den Chancen durch Künstliche Intelligenz (KI), was vor allem den großen Technologieaktien neuen Auftrieb verlieh. Auch geopolitische Spannungen wie die kurzzeitige Eskalation des Konflikts zwischen Israel und dem Iran unter Beteiligung der USA vermochten die Märkte kaum zu erschüttern. An den Anleihemärkten wuchs die Sorge vor einer ausufernden Staatsverschuldung der USA. Zusätzliche Unsicherheit entstand durch die verbalen Angriffe Trumps auf Jerome Powell, den Vorsitzenden der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Dies nährte die Befürchtung, Trump könne künftig verstärkt versuchen, die Notenbankpolitik in seinem Sinne zu beeinflussen, was die Unabhängigkeit der Fed unterminieren würde.

Im letzten Quartal des Berichtszeitraums konnten die globalen Aktienmärkte einen deutlichen, nahezu ungebrochenen Anstieg verzeichnen. Das Thema Zollsorgen rückte für die Marktteilnehmer zunehmend in den Hintergrund. Stattdessen war einmal mehr die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) der zentrale Motor, der insbesondere Aktien der hochkapitalisierten Technologieunternehmen beflügelte. Am Anleihemarkt stand die Abkühlung des US-Arbeitsmarktes auf der einen und die politischen Unruhen in Frankreich auf der anderen Seite des Atlantiks im Fokus, mit dem Ergebnis einer divergierenden Renditeentwicklung. Wandelanleihen konnten in diesem Umfeld an die positive Entwicklung ihrer Aktienpendants anknüpfen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Der Fonds konnte im Berichtsverlauf an der positiven Entwicklung der Aktienmärkte spürbar partizipieren, gleichzeitig aber den bewusst moderat defensiveren Managementansatz mit Blick auf einen stabilen Abfederungsmechanismus aufrechterhalten. Die ausgeprägte US-Dollar Schwäche hatte keinen nennenswerten Effekt auf die Wertentwicklung, da der Teilfonds größtenteils strukturell gegen Wechselkursänderungen abgesichert ist. Das Fondsdelta wurde dabei sukzessive von 31% auf 39% angehoben, um eine prononciertere Gewichtung im konvexen Bereich zu erreichen. Unverändert war der klare Fokus auf Kreditqualität, der notwendig ist, um in Stressphasen auf einen verlässlichen Bondfloor vertrauen zu dürfen. Die durchschnittliche Kreditqualität wurde dabei durch den Ausbau der Investment-Grade-Quote weiter verbessert. Der Ansatz, im Fondsmanagement neben den Aufwärtschancen auch die Abwärtsrisiken aktiv zu steuern, spiegelte sich in einer sehr geringen Kursschwankung wider. Während beispielsweise infolge des Liberation Days die globalen Aktienindizes 10% oder mehr verloren, lag der maximale Verlust in den Tagen nach dem Liberation Day bei lediglich 2,5%.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Die Anteilklasse RT des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 1,56% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,40 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2024 erfolgte.

Das Geschäftsjahr begann im Oktober 2024 mit einem anspruchsvollen Marktumfeld. Nach der US-Wahl führte das „Trump-Momentum“ zu einem kräftigen Renditeanstieg in den USA. Wir reagierten mit einer Reduktion der Duration und Umschichtungen aus US-Dollar-Anleihen in europäische Papiere sowie Staatsanleihen aus Australien und Neuseeland. Im Euroraum wurden im Oktober und November bevorzugt Pfandbriefe und staatsnahe Emittenten gekauft, um das Portfolio breiter und resilienter aufzustellen. Parallel erfolgte ein Aufbau inflationsgeschützter Anleihen (vor allem in Deutschland und Spanien), nachdem die Realrenditen deutlich gestiegen waren. Gegen Jahresende wurde die Duration über Zinsabsicherungen und Derivate reduziert, um das Portfolio auf die erhöhte Marktvolatilität vorzubereiten. Die Jahresend-Duration lag bei rund 6,5 Jahren.

Zu Beginn des ersten Quartals 2025 nutzte der Fonds das gestiegene Zinsniveau im Euroraum für einen gezielten Durationsaufbau über hochwertige Unternehmensanleihen und inflationsgeschützte Papiere. Nach der Ankündigung deutscher Infrastrukturprogramme und steigender Renditen deutscher Bundesanleihen wurde die Duration vorübergehend erhöht – primär über Bund-Futures und inflationsgeschützte Bundeswertpapiere. Mit Beginn der handelspolitischen Spannungen zwischen den USA und China nahm die Volatilität erneut zu. Wir reagierten flexibel, realisierten Gewinne in Unternehmensanleihen schwächerer Bonität und erhöhten den Anteil qualitativ hochwertigerer Titel. Parallel erfolgte ein Aufbau von Zinsfutures in Australien und Neuseeland, um vom höheren Roll-Down und günstigen Absicherungskosten zu profitieren. Am Quartalsende lag die Duration bei rund 7,0 Jahren bei einer hohen Liquidität und einem durchschnittlichen Rating.

Im 2. Quartal 2025 und im Zuge des „Liberation Day“ im April 2025 reagierte der Fonds auf die kurzfristigen Marktverwerfungen mit einem temporären Abbau der Portfolio-Duration, um das Risiko zu verringern, während gleichzeitig Unternehmensanleihen antizyklisch aufgebaut wurden. Nach der Marktstabilisierung wurde die Zinsbindung über Staatsanleihen und inflationsgeschützte Papiere (TIPS, EUR-Linker) wieder erhöht. Später erfolgte eine Steigerung der Qualität bei den Unternehmensanleihen im Portfolio in Folge von Gewinnmitnahmen: mittlere Kreditqualitäten wurden in höherwertige Papiere getauscht, wodurch die Credit-Duration defensiver ausgerichtet wurde. Bei sehr langen Laufzeiten (>20 Jahre) wurden Positionen reduziert, um der strukturellen Unsicherheit durch niederländische Pensionskassenreformen vorzubeugen. Der Fokus blieb auf dem „Belly“ der Zinskurve (6–10 Jahre), ergänzt um inflationsgeschützte Papiere am langen Ende. Die Gesamtduration lag per Ende Juni (Q2 2025) bei rund 8 Jahren.

Das 3. Quartal 2025 war von geringerer Volatilität und präziser Feinsteuerung geprägt. Im Juli wurden SSA-Titel (Bundesländer, Flandern, Österreich) und Pfandbriefe zur Stabilisierung der Zinsstruktur genutzt. Unternehmensanleihen wurden taktisch reduziert, wodurch der Anteil von 56% auf 51% sank. Im August erfolgten Gewinnmitnahmen bei Pfandbriefen und eine Umschichtung hin zu US-Duration im mittleren Laufzeitenbereich. Mit den schwächeren US-Arbeitsmarktdaten wurde die Duration gezielt im 5–7-jährigen Bereich verlängert. Vor der Zinsentscheidung der US-Notenbank Federal Reserve im September senkten wir das Risiko durch Futures-Verkäufe und bauten anschließend selektiv inflationsgeschützte US-TIPS sowie neuseeländische Staatsanleihen aus. Zum Quartalsende wurde durch Kaufoptionen auf Bund- und Treasury-Futures zusätzliche Konvexität aufgebaut, welche im Zuge der niedrigen eingepreisten Volatilität

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

günstig erschienen. Zum Ende des 3. Quartals betrug die Gesamtduration 8,8 Jahre, bei hoher durchschnittlicher Qualität.

Das Geschäftsjahr 2025 ist insgesamt als sehr volatil und herausfordernd zu bewerten. Grund dafür ist insbesondere der Präsident der USA, der Handelspolitik und geopolitische Interessen durch Zölle durchsetzt und erstmalig in der jüngeren Geschichte direkten Druck auf die Zentralbank ausübt. Wir freuen uns, trotz der gestiegenen Schwierigkeit durch unseren aktiven und opportunistischen Ansatz eine positive Bilanz ziehen zu können. Für das kommende Geschäftsjahr sehen wir uns mit unserer diversifizierten Positionierung über Laufzeitsegmente, Instrumente und Wirtschaftsräume hinweg gut positioniert.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction

Die Anteilklasse IT des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond High Conviction schloss den abgelaufenen Berichtszeitraum zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 0,73% ab; die Auflage des Fonds erfolgte im Laufe des Geschäftsjahres am 30. Juni 2025.

Im Juli blieb die Europäische Zentralbank (EZB) unverändert bei einem Leitzins von 2,0 % und signalisierte mit restriktivem Ton Zurückhaltung bei weiteren Lockerungen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hielt ihre Sätze in einer Bandbreite von 4,25–4,50% und zeigte sich abwartend. Hoffnungen auf eine Einigung zwischen EU und USA über US-Importzölle von 15% verbesserten das Risikosentiment am Markt. Deutsche Bundesanleihen rentierten über weite Laufzeiten rund 10 Basispunkte (BP) höher, die US-Renditen stiegen ähnlich, am „kurzen Ende" der Zinsstrukturkurve, also bei kurzen Laufzeiten, stärker. Unternehmensanleihen sahen weiter sinkende Spreads auf Niveaus nahe den Tiefständen des Vorjahres. Der Fonds startete in einer nervösen Marktphase mit einer insgesamt offensiven Duration von rund 12 Jahren, einer selektiven Allokation von in Euro denominierten Unternehmensanleihen, inflationsgeschützten Anleihen und Derivaten.

Im August führte ein schwacher US-Arbeitsmarktbericht zu fallenden US-Renditen. Der Fed-Notenbankpräsident Jerome Powell öffnete in Jackson Hole dann die Tür für eine Zinssenkung im September. Die Renditen von zweijährigen US-Treasuries fielen um rund 35 BP, zehnjährige gaben etwa 15 BP nach. In der Eurozone blieben die Renditen bis zu Laufzeiten von zehn Jahren nahezu unverändert, am „ultralangen Ende" stiegen sie um gut 15 BP. Politische Unsicherheit in Frankreich weitete zwar die Spreads. Nichtdestotrotz handelten Unternehmensanleihen insgesamt fest – mit historisch niedrigen Risikoaufschlägen. In diesem Umfeld blieb die strategische Allokation im Portfolio unverändert. Taktisch erfolgte ein Aufbau von Unternehmensanleihen mit einem Fokus auf die steilere Zinskurve. Zudem erfolgte ein leichter Durationsrückgang, während der Anteil an US-Dollar-Papieren stieg.

Im September senkte die Fed die Zinsen dann um 25 BP und betonte zugleich Zurückhaltung für mögliche weitere Schritte. Die US-Renditen blieben im kurzen und mittleren Laufzeitbereich kaum verändert, fielen aber am „langen Ende". Die EZB beließ den Einlagensatz bei 2%. Bei kurzen und mittleren Laufzeiten stiegen die Euro-Renditen leicht an, am langen Ende sanken sie. Die Spreads blieben stabil; ein saisonal erhöhten Neuangebot von in Euro denominierten Titeln wurde absorbiert. Das Rating von Frankreich wurde von Fitch auf A+ herabgestuft, Spanien von allen drei großen Agenturen hingegen eine Stufe besser bewertet. Im Portfolio erfolgten Gewinnmitnahmen, eine leichte Senkung der Duration. Wir partizipierten selektiv an Neuemissionen, außerdem erfolgte der Aufbau günstiger Kaufoptionen auf Zinsfutures. Die Gesamtduration blieb ab Monatsmitte weitgehend konstant.

Für das kommende Geschäftsjahr sehen wir uns durch unsere prononcierte Postierung und die große Flexibilität strategisch sehr gut positioniert.

Flossbach von Storch - Digital Essentials

Die Anteilklasse I des Teilfonds Flossbach von Storch – Digital Essentials schloss den abgelaufenen Berichtszeitraum zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 2,4% ab; die Auflage des Fonds erfolgte im Laufe des Geschäftsjahres am 12. August 2025.

Die Inflation in den USA war im Berichtszeitraum noch nicht besiegt, während Arbeitsmarkt und Wirtschaft schwächer erschienen. In diesem für Notenbanker herausfordernden Umfeld senkte die Federal Reserve (Fed) ihre Leitzinsen um 0,25 Prozentpunkte, was für die Marktteilnehmer nicht überraschend kam. Der globale Aktienindex MSCI World legte im Berichtszeitraum zu, und auch viele Tech-Aktien entwickelten sich in dem Zeitraum erfreulich (wobei abermals zu beobachten war, dass Halbleiter-Titel besser abschnitten als Software-Aktien). Ausschlaggebend dafür war zunächst das Quartalsergebnis von Oracle von Mitte September. Dort wurde offenbart, dass der Auftragsbestand des Unternehmens auf herausragende 455 Milliarden US-Dollar angestiegen ist (vor drei Monaten waren es „nur" 138 Milliarden Dollar). Konzernchef Larry Ellison sprach diesbezüglich von „significant cloud contracts with the who's who of AI, including OpenAI, xAI, Meta, NVIDIA, AMD, and many others", also von signifikanten Auftragseingängen im Cloud-Bereich von den relevanten

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

KI-Unternehmen. Der Markt honorierte dies mit dem größten Kursanstieg einer Large Cap-Aktie mit hohem Börsenwert seit der Dotcom-Ära Ende der neunziger Jahre. Doch es gab einen Haken: Das Wall Street Journal legte kurz danach offen, dass rund 300 Milliarden US-Dollar, und damit fast der gesamte Auftragsanstieg, auf einen Deal mit OpenAI zurückzuführen war. Obwohl dies die Gültigkeit des Auftragsbestands infrage stellt – OpenAI operiert aktuell stark defizitär und ist auf das Geld externer Investoren angewiesen – konnte die Aktie von Oracle den Großteil ihres Kursanstiegs auch nach dieser Offenlegung verteidigen. Wenig später folgte die Nachricht, dass Nvidia in den kommenden Jahren bis zu 100 Milliarden US-Dollar in OpenAI investieren wird, wobei das Geld in Nvidia-Chips für Rechenzentren fließen soll, und damit für Nvidia stark nach einer Art Lieferantenfinanzierung aussieht. Wir haben diese Nachrichten eher als Warnsignal wahrgenommen. Auch wenn wir nicht glauben, dass wir uns in einer Phase befinden, die mit der kurz vor der Jahrtausendwende vergleichbar ist, sind wir schon der Meinung, dass einige Teile des Marktes überhitzt aussehen. Vor diesem Hintergrund haben wir an unserer eher defensiven Positionierung festgehalten und jenen Firmen ein relativ hohes Gewicht gegeben, die sich auch in einem Abschwung relativ gut halten sollten.

Unsere Anlagestrategie sieht vor, dass wir in Unternehmen investieren, die den digitalen Wandel mit ihren Produkten und Dienstleistungen maßgeblich mitgestalten, im Alltag von Menschen und Unternehmen unverzichtbar sind, durch starkes Wachstum sowie eine gefestigte Marktposition überzeugen, und attraktiv bewertet sind. Per 30. September 2025 betrug das Fondsvolumen knapp 47 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Alphabet, Tencent, Apple, Microsoft und Amazon. Zusammen machten diese Aktien einen Anteil von 14,6% am Fondsvermögen aus und waren im Portfolio deutlich niedriger gewichtet als in den einschlägigen Indizes wie dem Nasdaq 100. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 90,6% in die Aktien von insgesamt 53 Unternehmen investiert. Das Portfolio ist ausgewogen und diversifiziert investiert, sodass gelten wohl sollte: Hält die Euphorie an der Börse an, stehen die Chancen gut, dass auch der Fonds profitiert. Fällt sie, sollten die defensiven Attribute vieler Firmen zum Tragen kommen. Der Name „Essentials“ soll widerspiegeln, wie gefestigt die Firmen sind. Dazu gehört, dass sie hochprofitabel (durchschnittliche EBIT-Marge von 29% in den vergangenen 12 Monaten), stark kapitalisiert (die Hälfte hat eine Nettokasse) und gut geführt (CEOs im Durchschnitt seit 11 Jahren an der Spitze) sind. Aufgrund dieser Attribute sind wir davon überzeugt, dass wir unser Ziel erreichen und an strukturellem Wachstum partizipieren, ohne übermäßige Risiken einzugehen.

Luxemburg, im Dezember 2025

Das Fondsmanagement im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Flossbach von Storch

Zusammengefasster Jahresbericht 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 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	22.795.603.417,37
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.979.610.534,84)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	1.196.850,17
Bankguthaben	1.516.501.425,25
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	123.206.790,42
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	3.243.165,53
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	62.401.414,32
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	24.173.517,55
Zinsforderungen	99.222.888,92
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	2.632.263,50
Dividendenforderungen	2.409.206,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.862.191,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	114.779.302,69
Forderungen aus Devisengeschäften	4.314.672,62
Sonstige Aktiva	2.115,20
	24.761.549.221,41
Nicht realisierte Verluste aus Futures	-13.125.462,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-180.549,27
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-17.130,16
Zinsverbindlichkeiten	-13.607,57
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-9.395.017,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-20.532.191,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-92.711.674,75

Flossbach von Storch

	EUR
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.314.890,79
Sonstige Passiva[1)]	-37.354.010,03
	-177.644.534,62
Netto-Fondsvermögen[2)]	**24.583.904.686,79**

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

2) Die Zusammenfassung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der zusammengefasste Nettovermögenswert um EUR 18.111.323,16 auf EUR 24.565.793.363,63 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition der Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced und Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.421.766.264,74
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	208.812.048,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.492.999.036,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.418.532.087,30
Realisierte Gewinne	2.265.380.471,88
Realisierte Verluste	-1.007.606.432,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	113.094.517,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.197.464.486,28
Ausschüttung	-294.544.645,42
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**24.583.904.686,79**

Flossbach von Storch

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	192.776.742,37
Erträge aus Investmentanteilen	274.948,05
Zinsen auf Anleihen	266.689.429,83
Bankzinsen	45.142.018,58
Bestandsprovisionen	53.383,72
Zinserträge aus Swaps	19.792.070,49
Sonstige Erträge	561.709,32
Summe der Erträge	**525.290.302,36**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-158.643,73
Performancevergütung	-11.281.995,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-256.554.922,08
Verwahrstellenvergütung	-413.765,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.569.316,71
Taxe d'abonnement	-12.042.087,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-119.276,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-298,76
Regulatorische Gebühren	-31.625,87
Register- und Transferstellenvergütung	-70.950,88
Abschreibung auf Gründungskosten	-84,80
Zinsaufwendungen aus Swaps	-8.763.432,07
Sonstige Aufwendungen	-2.471.853,97
Summe der Aufwendungen	**-316.478.253,99**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**208.812.048,37**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse 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.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	33,01%
Deutschland	20,06%
Irland	10,91%
Großbritannien	7,82%
Schweiz	5,38%
Frankreich	5,25%
Dänemark	3,39%
Kanada	1,66%
China	1,11%
Uruguay	1,05%
Indien	1,02%
Japan	1,01%
Schweden	0,75%
Niederlande	0,40%
Taiwan	0,28%
Spanien	0,05%
Wertpapiervermögen	**93,15%**
Futures	-0,13%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,05%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07%
	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

Branchenaufteilung[1)]

Nicht-Basiskonsumgüter	18,62%
Basiskonsumgüter	13,30%
Gesundheitswesen	12,39%
Informationstechnologie	12,31%
Finanzen	11,67%
Gold	9,99%
Industrieunternehmen	8,79%
Kommunikationsdienste	3,88%
Material	1,92%
Immobilien	0,23%
Versorgungsunternehmen	0,05%
Wertpapiervermögen	**93,15%**
Futures	-0,13%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,05%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	6.743,11	43.623.372	-733.574,62	154,58
30.09.2024	6.486,15	38.357.698	-850.163,99	169,10
30.09.2025	5.537,28	33.030.730	-903.773,91	167,64

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	2.123,71	13.384.593	-45.319,68	158,67
30.09.2024	2.218,81	12.571.367	-136.640,31	176,50
30.09.2025	2.070,26	11.651.079	-164.383,67	177,69

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	110,56	850.084	8.019,15	125,89	130,06
30.09.2024	128,66	882.421	4.446,10	137,21	145,81
30.09.2025	119,77	829.464	-7.772,46	135,08	144,40

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2023	47,06	335.273	-6.914,28	148,24	140,35
30.09.2024	42,87	287.684	-6.870,96	166,57	149,02
30.09.2025	36,66	252.397	-5.361,91	170,39	145,26

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR		Anteilwert EUR
30.09.2023	459,63	2.735.630	-103.000,88		168,01
30.09.2024	411,89	2.228.706	-88.370,62		184,81
30.09.2025	396,08	2.146.696	-14.900,72		184,51

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR		Anteilwert EUR
30.09.2023	1.247,26	7.339.964	-87.346,82		169,93
30.09.2024	1.261,97	6.640.933	-128.185,15		190,03
30.09.2025	1.108,21	5.753.671	-170.555,70		192,61

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	89,65	644.722	-6.983,69	134,59	139,05
30.09.2024	101,01	644.550	-117,82	147,47	156,72
30.09.2025	74,59	477.017	-26.252,16	146,28	156,38

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2023	28,81	196.075	467,99	155,19	146,93
30.09.2024	31,47	200.602	698,81	175,33	156,85
30.09.2025	24,04	156.262	-7.000,69	180,47	153,85

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR		Anteilwert EUR
30.09.2023	57,61	474.854	-6.955,78		121,31
30.09.2024	59,93	449.390	-3.147,00		133,35
30.09.2025	54,03	406.221	-5.763,20		133,02

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	69,37	555.667	-10.748,59	124,85
30.09.2024	74,02	530.524	-3.160,04	139,52
30.09.2025	73,23	518.327	-1.662,48	141,28

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	6,47	52.114	297,56	120,17	124,16
30.09.2024	7,09	50.659	-214,82	131,62	139,87
30.09.2025	6,00	43.077	-1.089,61	130,39	139,39

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	416,21	3.156.761	-48.208,12	131,85
30.09.2024	483,96	3.309.054	22.843,27	146,25
30.09.2025	414,72	2.826.799	-71.073,45	146,71

Anteilklasse USD-ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2023	3,31	32.990	-422,37	106,03	100,39
30.09.2024	3,13	29.444	-368,96	118,84	106,32
30.09.2025	3,17	30.732	156,49	121,09	103,23

Anteilklasse MT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	296,73	2.279.595	1.162,87	130,17
30.09.2024	277,73	1.886.074	-55.343,45	147,25
30.09.2025	244,26	1.631.708	-38.232,09	149,70

Anteilklasse Q

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	127,92	1.251.917	-78.410,53	102,18
30.09.2024	71,63	626.699	-69.260,71	114,29
30.09.2025	52,51	459.943	-19.105,47	114,16

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	9.514.855.029,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.177.473.499,81)	
Bankguthaben	641.901.579,51
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	78.054.149,14
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	630.569,29
Zinsforderungen	6.937.861,73
Dividendenforderungen	1.365.836,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	878.217,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	23.849.450,43
Forderungen aus Devisengeschäften	4.019.077,22
	10.272.491.770,60
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-12.815.960,19
Zinsverbindlichkeiten	-2.222,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.588.091,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.720.845,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.019.179,52
Sonstige Passiva[1)]	-25.506.178,02
	-57.652.476,54
Netto-Teilfondsvermögen	**10.214.839.294,06**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.537.278.143,31 EUR
Umlaufende Anteile	33.030.730,304
Anteilwert	167,64 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.070.260.453,50 EUR
Umlaufende Anteile	11.651.078,953
Anteilwert	177,69 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	119.774.509,26 EUR
Umlaufende Anteile	829.463,621
Anteilwert	144,40 EUR
Anteilwert	135,08 CHF
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.664.079,95 EUR
Umlaufende Anteile	252.397,097
Anteilwert	145,26 EUR
Anteilwert	170,39 USD

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	396.081.297,34 EUR
Umlaufende Anteile	2.146.695,715
Anteilwert	184,51 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.108.212.127,54 EUR
Umlaufende Anteile	5.753.670,602
Anteilwert	192,61 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.593.650,05 EUR
Umlaufende Anteile	477.017,228
Anteilwert	156,38 EUR
Anteilwert	146,28 CHF
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.041.276,03 EUR
Umlaufende Anteile	156.261,535
Anteilwert	153,85 EUR
Anteilwert	180,47 USD
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.034.541,32 EUR
Umlaufende Anteile	406.221,133
Anteilwert	133,02 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.231.444,40 EUR
Umlaufende Anteile	518.327,378
Anteilwert	141,28 EUR
Anteilklasse CHF-HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.004.556,71 EUR
Umlaufende Anteile	43.077,026
Anteilwert	139,39 EUR
Anteilwert	130,39 CHF
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	414.722.496,81 EUR
Umlaufende Anteile	2.826.799,365
Anteilwert	146,71 EUR
Anteilklasse USD-ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.172.494,44 EUR
Umlaufende Anteile	30.731,804
Anteilwert	103,23 EUR
Anteilwert	121,09 USD

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse MT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	244.260.085,84 EUR
Umlaufende Anteile	1.631.708,322
Anteilwert	149,70 EUR
Anteilklasse Q	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.508.137,56 EUR
Umlaufende Anteile	459.943,000
Anteilwert	114,16 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.660.296.701,99
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	2.974.969,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	724.852.813,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.161.623.828,83
Realisierte Gewinne	1.080.086.601,39
Realisierte Verluste	-389.729.139,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-48.052.054,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-546.987.594,01
Ausschüttung	-106.979.175,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**10.214.839.294,06**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.357.697,981	12.571.367,469	882.421,031
Ausgegebene Anteile	1.361.737,910	951.333,050	99.415,179
Zurückgenommene Anteile	-6.688.705,587	-1.871.621,566	-152.372,589
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**33.030.730,304**	**11.651.078,953**	**829.463,621**

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	287.684,366	2.228.706,062	6.640.933,395
Ausgegebene Anteile	9.683,012	282.690,649	865.766,017
Zurückgenommene Anteile	-44.970,281	-364.700,996	-1.753.028,810
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**252.397,097**	**2.146.695,715**	**5.753.670,602**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	644.550,068	200.602,186	449.389,769
Ausgegebene Anteile	22.715,670	5.484,253	44.204,494
Zurückgenommene Anteile	-190.248,510	-49.824,904	-87.373,130
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**477.017,228**	**156.261,535**	**406.221,133**

	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	530.523,574	50.658,895	3.309.054,037
Ausgegebene Anteile	84.464,883	2.385,753	382.425,949
Zurückgenommene Anteile	-96.661,079	-9.967,622	-864.680,621
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**518.327,378**	**43.077,026**	**2.826.799,365**

	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.444,405	1.886.073,735	626.699,000
Ausgegebene Anteile	4.868,987	43.524,211	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.581,588	-297.889,624	-166.756,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**30.731,804**	**1.631.708,322**	**459.943,000**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	-0,93%	9,22%	9,08%	-13,00%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	-0,93%	9,21%	9,08%	-13,01%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 27.02.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	-2,57%	7,09%	6,86%	-13,54%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 01.07.2016	LU1280372688 A14YS1	USD	0,44%	10,56%	10,73%	-11,05%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I seit 01.10.2013	LU0952573300 A1W17X	EUR	-0,42%	9,92%	9,75%	-12,35%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	-0,42%	9,92%	9,75%	-12,36%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	-2,01%	7,64%	7,68%	-12,82%

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	0,87%	11,27%	11,33%	-10,17%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	-0,49%	9,82%	9,58%	-12,52%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	-0,49%	9,82%	9,59%	-12,55%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	-2,11%	7,58%	7,53%	-13,36%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 10.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	-1,19%	8,91%	8,65%	-13,40%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET seit 24.08.2020	LU2207301743 A2P9FT	USD	0,07%	10,22%	10,32%	-11,30%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	-0,36%	11,26%	10,09%	-12,67%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q seit 15.03.2021	LU2312730349 A2QQ1E	EUR	-0,39%	9,95%	9,78%	-12,26%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	133.218.312,49
Zinsen auf Anleihen	19.903.583,33
Bankzinsen	25.397.126,87
Bestandsprovisionen	42.546,92
Sonstige Erträge	65.695,94
Summe der Erträge	**178.627.265,55**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-8.243,61
Performancevergütung	-11.281.995,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-147.320.566,12
Verwahrstellenvergütung	-169.681,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.199.688,04
Taxe d'abonnement	-5.269.326,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33.727,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-148,80
Register- und Transferstellenvergütung	-19.960,50
Regulatorische Gebühren	4.095,58
Sonstige Aufwendungen[1)]	-1.353.053,01
Summe der Aufwendungen	**-175.652.295,70**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**2.974.969,85**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**3.244.732,15**

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.562.500	663,0000	113.480.761,33	1,11
					113.480.761,33	**1,11**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	1.402.579	551,4000	103.609.407,40	1,02
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.820.000	351,5000	226.974.706,61	2,22
					330.584.114,01	**3,24**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.220.000	226,3000	276.086.000,00	2,70
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	EUR	1.690.000	181,1000	306.059.000,00	3,00
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.750.000	85,5600	235.290.000,00	2,30
DE0005190037	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	332.854	78,7500	26.212.252,50	0,26
DE0005158703	BECHTLE AG	EUR	4.800.000	39,1600	187.968.000,00	1,84
US09075V1026	BIONTECH SE-ADR	USD	1.206.959	98,1000	100.940.049,36	0,99
DE000A1DAHH0	BRENNTAG SE	EUR	2.649.633	50,2400	133.117.561,92	1,30
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	5.455.033	53,8900	293.971.728,37	2,88
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	1.500.000	73,5400	110.310.000,00	1,08
					1.669.954.592,15	**16,35**
Frankreich						
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	1.900.000	142,4500	270.655.000,00	2,65
FR0000120321	LOREAL	EUR	390.000	365,0500	142.369.500,00	1,39
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	525.000	234,2500	122.981.250,00	1,21
					536.005.750,00	**5,25**
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	11.170.000	17,6800	225.917.291,08	2,21
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.800.000	55,0600	302.337.127,50	2,96
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	5.380.000	50,3600	270.936.800,00	2,65
					799.191.218,58	**7,82**
Indien						
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	11.400.000	948,9000	103.892.813,53	1,02
					103.892.813,53	**1,02**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	442.000	247,0000	93.072.463,77	0,91
					93.072.463,77	**0,91**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	325.000	55.180,0000	102.859.869,74	1,01
					102.859.869,74	**1,01**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	35.850	3.766,7400	82.685.380,40	0,81
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	570.000	179,1100	87.035.549,87	0,85
					169.720.930,27	**1,66**
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	50.000	825,5000	41.275.000,00	0,40
					41.275.000,00	**0,40**
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5.445.000	156,0000	76.887.287,74	0,75
					76.887.287,74	**0,75**
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	640.506	151,1500	103.492.951,95	1,01
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	2.593.000	72,0900	199.828.285,85	1,96
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	900.000	256,1000	246.394.783,26	2,41
					549.716.021,06	**5,38**
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	121.010	273,2300	28.187.180,14	0,28
					28.187.180,14	**0,28**
Uruguay						
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	USD	50.500	2.501,3100	107.686.406,65	1,05
					107.686.406,65	**1,05**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.670.000	133,1100	189.508.695,65	1,85
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	1.200.000	244,0500	249.667.519,18	2,44
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	1.355.000	222,1700	256.641.389,60	2,51
US0311001004	AMETEK INC	USD	726.703	186,8700	115.770.664,63	1,13
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	1.830.000	121,0100	188.787.979,54	1,85
US0378331005	APPLE INC	USD	625.000	254,4300	135.565.856,78	1,33
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	310.000	204,9500	54.164.109,12	0,53
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	515.000	499,2500	219.193.307,76	2,15
US2358511028	DANAHER CORP	USD	710.000	186,0600	112.619.437,34	1,10
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	2.500.000	48,9100	104.241.261,72	1,02
US3841091040	GRACO INC	USD	1.030.000	84,4900	74.189.855,07	0,73
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.075.000	167,9900	153.955.029,84	1,51

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	345.000	181,6200	53.417.647,06	0,52
IE000S9YS762	LINDE PLC	USD	195.000	476,4900	79.211.892,58	0,78
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	71.000	568,1400	34.388.695,65	0,34
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	53.000	743,4000	33.589.258,31	0,33
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	563.000	514,6000	246.990.451,83	2,42
US6541061031	NIKE INC -CL B	USD	2.290.000	69,5500	135.779.624,89	1,33
US7134481081	PEPSICO INC	USD	1.270.000	140,1700	151.761.210,57	1,49
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	502.485	153,5300	65.768.561,00	0,64
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	570.698	42,8200	20.833.152,91	0,20
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	175.000	500,9600	74.738.277,92	0,73
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	125.621	491,3400	52.619.456,21	0,51
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.325.000	96,8900	192.045.396,42	1,88
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	550.000	462,0400	216.642.796,25	2,12
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	520.000	340,1600	150.795.566,92	1,48
					3.362.887.094,75	**32,92**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**8.085.401.503,72**	**79,15**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**8.085.401.503,72**	**79,15**
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
DE000A3E5WW4	1,375%	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	7.000.000	98,4905	6.894.336,05	0,07
XS2244941063	1,874%	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	5.000.000	99,6015	4.980.074,75	0,05
XS3002555822	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	15.100.000	100,5878	15.188.760,07	0,15
XS1629774230	3,875%	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	75.400.000	100,1538	75.515.987,82	0,74
XS1799939027	4,625%	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	64.000.000	101,6426	65.051.280,00	0,64
XS2187689380	3,875%	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	73.000.000	98,2191	71.699.943,00	0,70
XS2342732646	4,375%	VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	65.000.000	97,2941	63.241.129,25	0,62
XS2342732562	3,748%	VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	52.000.000	99,8764	51.935.728,00	0,51
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	20.200.000	109,6115	22.141.523,00	0,21
					376.648.761,94	**3,69**
USD						
US46647PEV40	5,140%	JPMORGAN CHASE 25-24/01/2031 FRN	10.000.000	103,3216	8.808.322,68	0,08
					8.808.322,68	**0,08**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**385.457.084,62**	**3,77**
Anleihen					**385.457.084,62**	**3,77**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
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	98,0041	23.030.963,27	0,23
					23.030.963,27	**0,23**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**23.030.963,27**	**0,23**
Wandelanleihen					**23.030.963,27**	**0,23**
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	74.671	0,0001	4,57	0,00
					4,57	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**4,57**	**0,00**
Optionsscheine					**4,57**	**0,00**
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.250.000	368,4900	1.020.965.473,15	10,00
					1.020.965.473,15	**10,00**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**1.020.965.473,15**	**10,00**
Zertifikate					**1.020.965.473,15**	**10,00**
Wertpapiervermögen					**9.514.855.029,33**	**93,15**
Futures						
Short-Positionen						
EUR						
EURO STOXX 50 - FUTURE 19/12/2025			-4.250		-5.485.600,00	-0,06
					-5.485.600,00	**-0,06**
USD						
S&P 500 E-MINI FUTURE 19/12/2025			-2.630		-7.330.360,19	-0,07
					-7.330.360,19	**-0,07**
Short-Positionen					**-12.815.960,19**	**-0,13**
Futures					**-12.815.960,19**	**-0,13**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**719.955.728,65**	**7,05**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**-7.155.503,73**	**-0,07**
Netto-Teilfondsvermögen					**10.214.839.294,06**	**100,00**

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

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
01.10.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	1.500.000,00	EUR	-1.607.301,00	-3.703,81
16.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	291.355.740,82	USD	-340.000.000,00	1.781.848,80
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	76.710.732,36	EUR	-65.741.218,39	-467.210,26
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	192.256.095,34	EUR	-206.041.430,00	-162.093,05
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	1.259.996,49	USD	-1.487.748,79	-5.945,37
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	4.154.533,16	CHF	-3.868.583,50	11.822,34
13.11.2025	Deutsche Bank AG	EUR	377.855.975,57	USD	-445.000.000,00	-524.149,36

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Short-Positionen			
EUR			
EURO STOXX 50 - FUTURE 19/12/2025	-4.250	-235.025.000,00	-2,30
		-235.025.000,00	**-2,30**
USD			
S&P 500 E-MINI FUTURE 19/12/2025	-2.630	-752.621.696,51	-7,36
		-752.621.696,51	**-7,36**
Short-Positionen		**-987.646.696,51**	**-9,66**
Futures		**-987.646.696,51**	**-9,66**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
Indische Rupie	INR	1	104,1214
Japanischer Yen	JPY	1	174,3489
Schwedische Krone	SEK	1	11,0476
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse 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.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung[1)]

Deutschland	28,18%
Niederlande	19,02%
Vereinigte Staaten von Amerika	10,81%
Spanien	9,63%
Österreich	6,47%
Belgien	6,29%
Finnland	5,87%
Supranational	3,22%
Frankreich	2,33%
Dänemark	1,75%
Schweiz	1,68%
Norwegen	1,24%
Großbritannien	1,09%
Japan	0,95%
Wertpapiervermögen	**98,53%**
Futures	-0,03%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	0,51%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99%
	100,00%

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

Branchenaufteilung[1)]

Staaten	64,24%
Finanzen	11,34%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,92%
Gesundheitswesen	4,75%
Basiskonsumgüter	3,61%
Informationstechnologie	3,13%
Versorgungsunternehmen	3,03%
Industrieunternehmen	1,61%
Material	0,90%
Wertpapiervermögen	**98,53%**
Futures	-0,03%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	0,51%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	124,61	1.173.595	-29.471,73	106,18
30.09.2024	136,75	1.246.581	6.853,32	109,70
30.09.2025	120,62	1.100.447	-15.876,62	109,61

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,01	100	0,00	95,18
30.09.2024	0,02	202	9,99	100,10
30.09.2025	1,00	9.870	981,19	101,76

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	360,68	3.302.356	-20.216,27	109,22
30.09.2024	365,87	3.229.257	-8.488,13	113,30
30.09.2025	340,14	2.992.122	-26.825,05	113,68

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,08	850	0,00	96,15
30.09.2024	8,93	87.970	8.813,25	101,51
30.09.2025	36,50	352.243	27.313,55	103,63

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	92,80	964.623	-35.219,46	96,21
30.09.2024	76,53	754.221	-20.763,94	101,47
30.09.2025	72,25	698.166	-5.727,34	103,49

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.03.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2024	0,01	100	10,00	102,63
30.09.2025	0,01	100	0,00	104,15

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,49	4.911	494,06	100,58
30.09.2024	0,90	8.654	379,89	104,35
30.09.2025	0,79	7.510	-119,82	104,70

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	562.893.357,79
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 560.267.539,91)	
Bankguthaben	2.023.516,20
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	911.561,93
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.552.122,47
Zinsforderungen	4.517.390,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.646,56
	571.915.595,79
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-147.686,84
Zinsverbindlichkeiten	-918,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-132.643,68
Sonstige Passiva[1)]	-320.486,30
	-601.735,12
Netto-Teilfondsvermögen	**571.313.860,67**

[1)] Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.621.444,58 EUR
Umlaufende Anteile	1.100.446,722
Anteilwert	109,61 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.004.386,57 EUR
Umlaufende Anteile	9.869,843
Anteilwert	101,76 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	340.136.384,62 EUR
Umlaufende Anteile	2.992.122,156
Anteilwert	113,68 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.503.444,16 EUR
Umlaufende Anteile	352.243,206
Anteilwert	103,63 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.251.431,74 EUR
Umlaufende Anteile	698.165,967
Anteilwert	103,49 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.414,76 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	104,15 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	786.354,24 EUR
Umlaufende Anteile	7.510,308
Anteilwert	104,70 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	589.012.100,67
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	5.971.247,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	90.102.794,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-110.356.885,53
Realisierte Gewinne	24.056.711,83
Realisierte Verluste	-11.162.903,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.480.142,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.337.590,20
Ausschüttung	-8.491.472,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**571.313.860,67**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.246.580,578	202,153	3.229.256,821
Ausgegebene Anteile	111.334,896	10.561,796	209.928,888
Zurückgenommene Anteile	-257.468,752	-894,106	-447.063,553
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.100.446,722**	**9.869,843**	**2.992.122,156**

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.969,989	754.220,657	100,000
Ausgegebene Anteile	269.135,452	241.912,592	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4.862,235	-297.967,282	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**352.243,206**	**698.165,967**	**100,000**

	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.653,975
Ausgegebene Anteile	6.392,535
Zurückgenommene Anteile	-7.536,202
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.510,308**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Bond Defensive R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	1,75%	2,04%	3,37%	-4,83%
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT seit 10.02.2021	LU2279688266 A2QLWB	EUR	1,73%	2,04%	3,39%	-4,81%
Flossbach von Storch - Bond Defensive I seit 01.10.2013	LU0952573052 A1W17V	EUR	2,06%	2,45%	3,78%	-4,45%
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT seit 10.02.2021	LU2279688183 A2QLWA	EUR	2,05%	2,45%	3,78%	-4,45%
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT seit 22.07.2020	LU2207302121 A2P9FU	EUR	1,98%	2,35%	3,68%	-4,55%
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET seit 19.03.2024	LU2772277971 A4077V	EUR	1,60%	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI seit 05.12.2022	LU2528596245 A3DTR2	EUR	2,05%	2,46%	3,79%	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	8.850.220,25
Bankzinsen	410.635,58
Sonstige Erträge	33.665,62
Summe der Erträge	**9.294.521,45**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-6.235,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.403.329,14
Verwahrstellenvergütung	-11.069,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-601.251,58
Taxe d'abonnement	-282.726,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.370,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7,53
Register- und Transferstellenvergütung	-2.078,70
Regulatorische Gebühren	-125,01
Sonstige Aufwendungen[1)]	-9.079,96
Summe der Aufwendungen	**-3.323.274,02**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**5.971.247,43**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**21.862,87**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Anleihen						
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	100,1250	5.006.250,00	0,88
XS2889321589	2,625%	ABN AMRO BANK NV 2.625% 24-30/08/2027	7.000.000	100,7070	7.049.490,00	1,23
XS2555178644	3,000%	ADIDAS AG 3% 22-21/11/2025	1.200.000	100,0470	1.200.564,24	0,21
XS2531420730	2,625%	ALLIANDER 2.625% 22-09/09/2027	4.000.000	100,3682	4.014.726,40	0,70
XS1369278764	2,000%	AMGEN INC 2% 16-25/02/2026	1.000.000	99,9202	999.202,20	0,17
XS1292389415	2,000%	APPLE INC 2% 15-17/09/2027	1.000.000	99,4200	994.200,05	0,17
XS2631416950	3,500%	ASML HOLDING NV 3.5% 23-06/12/2025	7.100.000	100,1254	7.108.906,24	1,24
DE0001040228	5,750%	BADEN-WUERTTEMBRG 5.75% 98-19/01/2028	907.000	107,7196	977.016,95	0,17
BE0000351602	0,000%	BELGIAN 0% 20-22/10/2027	7.000.000	95,8140	6.706.980,00	1,17
BE0000341504	0,800%	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	15.000.000	97,8990	14.684.850,00	2,57
BE0000291972	5,500%	BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028	8.000.000	107,9650	8.637.200,00	1,51
BE0312815872	0,000%	BELGIUM T-BILL 0% 25-13/08/2026	6.000.000	98,2417	5.894.502,66	1,03
XS1632891138	0,625%	BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027	6.000.000	97,4694	5.848.166,40	1,02
DE000A1ZZ028	1,000%	BMW US CAP LLC 1% 15-20/04/2027	4.000.000	98,0421	3.921.684,60	0,69
XS2540993685	2,750%	BNG BANK NV 2.75% 22-04/10/2027	3.000.000	101,0788	3.032.365,05	0,53
XS2555218291	4,000%	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	4.000.000	101,8236	4.072.943,80	0,71
FR0014007QS7	0,010%	BPCE SFH 0.01% 22-21/01/2027	800.000	97,2063	777.650,56	0,14
FR001400N6J6	2,875%	BPCE SFH 2.875% 24-15/01/2027	2.000.000	100,8605	2.017.210,00	0,35
FR001400NXE6	3,000%	BPCE SFH 3% 24-20/02/2029	3.000.000	101,5361	3.046.082,55	0,53
DE0001141851	0,000%	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	10.000.000	97,0490	9.704.900,00	1,70
DE000BU25034	2,500%	BUNDESOBL-190 2.5% 24-11/10/2029	8.000.000	101,1060	8.088.480,00	1,42
DE000BU25042	2,400%	BUNDESOBL-191 2.4% 25-18/04/2030	6.000.000	100,5750	6.034.500,00	1,06
DE000BU22098	1,700%	BUNDESSCHATZANW 1.7% 25-10/06/2027	10.000.000	99,5130	9.951.300,00	1,74
XS1112678989	1,875%	COCA-COLA CO/THE 1.875% 14-22/09/2026	376.000	99,6959	374.856,36	0,07
DE000CZ45W16	0,500%	COMMERZBANK AG 0.5% 22-15/03/2027	6.000.000	97,6418	5.858.505,00	1,03
DE000CZ439N1	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 24-11/01/2027	388.000	100,6979	390.707,87	0,07
DE000CZ43ZF4	2,875%	COMMERZBANK AG 2.875% 22-13/10/2028	3.000.000	101,5030	3.045.089,85	0,53
DE000CZ43Z72	3,375%	COMMERZBANK AG 3.375% 23-28/08/2028	3.000.000	102,8654	3.085.962,00	0,54
XS2014373182	0,000%	COOPERATIEVE RAB 0% 19-21/06/2027	500.000	96,3373	481.686,28	0,08
XS2197945251	0,010%	COOPERATIEVE RAB 0.01% 20-02/07/2030	5.000.000	88,5698	4.428.491,75	0,78
XS1811812145	0,625%	COOPERATIEVE RAB 0.625% 18-26/04/2026	4.400.000	99,2107	4.365.270,36	0,76
XS1766477522	0,875%	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	4.200.000	96,8235	4.066.585,11	0,71
FR001400AO71	1,625%	CREDIT AG HOME L 1.625% 22-31/05/2030	4.000.000	95,3437	3.813.747,00	0,67
DE000A190NE4	1,000%	DAIMLER INTL FIN 1% 18-11/11/2025	3.626.000	99,8767	3.621.528,96	0,63
FR0013495181	0,571%	DANONE 0.571% 20-17/03/2027	2.000.000	97,5508	1.951.016,10	0,34

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
DE000A352BT3	3,375%	DEUTSCHE BANK AG 3.375% 23-13/03/2029	4.700.000	102,7185	4.827.768,33	0,84
DE000DKB0432	0,500%	DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	11.600.000	97,5923	11.320.709,70	1,98
XS2177122541	0,375%	DEUTSCHE POST AG 0.375% 20-20/05/2026	3.569.000	98,8715	3.528.725,08	0,62
DE0001030567	0,100%	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	6.462.000	99,0740	6.402.161,88	1,12
DE0001030583	0,100%	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	4.919.440	95,3570	4.691.030,40	0,82
DE0001030559	0,500%	DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	15.549.960	99,6661	15.498.042,57	2,71
NL0015002KV0	0,000%	DUTCH TSY CERT 0% 25-29/01/2026	7.000.000	99,3645	6.955.515,14	1,22
EU000A1G0EK7	0,000%	EFSF 0% 20-13/10/2027	2.082.000	95,6848	1.992.158,26	0,35
EU000A2SCAR0	2,500%	EFSF 2.5% 25-27/07/2028	2.800.000	100,5780	2.816.184,00	0,49
XS1074208270	2,500%	ENBW 2.5% 14-04/06/2026	2.000.000	100,1301	2.002.601,20	0,35
XS2558395351	3,625%	ENBW 3.625% 22-22/11/2026	1.900.000	101,4226	1.927.028,64	0,34
EU000A4EBBP0	2,250%	EUROPEAN INVT BK 2.25% 25-14/08/2028	2.000.000	100,0452	2.000.905,00	0,35
EU000A3K4DS6	2,000%	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	8.000.000	99,7368	7.978.940,00	1,40
XS2485162163	2,250%	EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	3.000.000	99,5478	2.986.433,10	0,52
FI4000278551	0,500%	FINNISH GOVT 0.5% 17-15/09/2027	10.000.000	96,9962	9.699.623,50	1,70
FI4000348727	0,500%	FINNISH GOVT 0.5% 18-15/09/2028	5.000.000	95,1100	4.755.500,00	0,83
FI4000369467	0,500%	FINNISH GOVT 0.5% 19-15/09/2029	3.000.000	92,9621	2.788.864,05	0,49
FI4000037635	2,750%	FINNISH GOVT 2.75% 12-04/07/2028	16.000.000	101,6638	16.266.203,20	2,85
XS2126169742	1,000%	GIVAUDAN FIN EUR 1% 20-22/04/2027	2.200.000	98,1292	2.158.841,63	0,38
XS3148184156	2,875%	GIVAUDAN FIN EUR 2.875% 25-09/09/2029	1.200.000	100,4946	1.205.935,44	0,21
XS0991099630	2,875%	IBM CORP 2.875% 13-07/11/2025	1.729.000	100,0675	1.730.166,99	0,30
XS2194283672	1,125%	INFINEON TECH 1.125% 20-24/06/2026	5.700.000	99,2248	5.655.814,17	0,99
XS2445188423	0,500%	ING BANK NV 0.5% 22-17/02/2027	1.000.000	97,6902	976.901,65	0,17
XS1952576475	0,750%	ING BANK NV 0.75% 19-18/02/2029	2.000.000	94,5232	1.890.465,00	0,33
XS2744125001	2,625%	ING BANK NV 2.625% 24-10/01/2028	3.100.000	100,6982	3.121.645,75	0,55
DE000A1KRJT0	0,125%	ING-DIBA AG 0.125% 19-23/05/2027	5.000.000	96,6835	4.834.175,00	0,85
XS2122894855	0,000%	INT BK RECON&DEV 0% 20-21/02/2030	4.000.000	89,6182	3.584.726,80	0,63
XS3005214104	2,700%	JOHNSON&JOHNSON 2.7% 25-26/02/2029	1.200.000	100,6484	1.207.780,56	0,21
DE000A351Y94	2,375%	KFW 2.375% 24-05/08/2027	4.000.000	100,4363	4.017.453,60	0,70
FR0013369667	1,000%	LA BANQUE POST H 1% 18-04/10/2028	1.800.000	95,7511	1.723.519,80	0,30
ES0L02606058	0,000%	LETRAS 0% 25-05/06/2026	5.000.000	98,6490	4.932.450,00	0,86
DE000A3LH6T7	3,500%	MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	4.050.000	100,8280	4.083.535,22	0,71
XS2002516446	0,125%	NED WATERSCHAPBK 0.125% 19-28/05/2027	5.000.000	96,7261	4.836.303,00	0,85
XS2898886754	2,500%	NED WATERSCHAPBK 2.5% 24-13/09/2027	5.000.000	100,5847	5.029.233,00	0,88
XS2148372696	1,125%	NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	4.993.000	99,5048	4.968.276,66	0,87
NL0015000LS8	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	9.000.000	93,0550	8.374.950,00	1,47
NL0012171458	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	7.000.000	97,7950	6.845.650,00	1,20
NL0012818504	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	10.000.000	96,2790	9.627.900,00	1,69

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
NL0000102317	5,500%	NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	10.000.000	107,5950	10.759.500,00	1,88
DE000NRW0LF2	0,900%	NORDRHEIN-WEST 0.9% 18-15/11/2028	3.551.000	95,5948	3.394.572,41	0,59
XS1134729794	1,625%	NOVARTIS FINANCE 1.625% 14-09/11/2026	1.300.000	99,3537	1.291.597,65	0,23
XS2820454606	3,125%	NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	3.000.000	101,6033	3.048.100,35	0,53
XS2820449945	3,375%	NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2026	2.057.000	100,6219	2.069.791,97	0,36
XS3002552993	2,375%	NOVO NORDISK FIN 2.375% 25-27/05/2028	4.900.000	99,7759	4.889.016,65	0,86
XS2617256065	3,250%	PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2026	2.600.000	100,8535	2.622.190,74	0,46
XS0300113254	4,875%	PROCTER & GAMBLE 4.875% 07-11/05/2027	2.000.000	104,1101	2.082.201,90	0,36
XS1951092144	0,375%	RENTENBANK 0.375% 19-14/02/2028	5.000.000	95,7597	4.787.982,75	0,84
XS1957349332	0,500%	RENTENBANK 0.5% 19-28/02/2029	10.000.000	93,9245	9.392.449,00	1,64
AT0000A2VB47	0,000%	REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	10.000.000	93,4590	9.345.900,00	1,64
AT0000A1VGK0	0,500%	REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	2.000.000	97,6899	1.953.797,50	0,34
AT0000A269M8	0,500%	REP OF AUSTRIA 0.5% 19-20/02/2029	6.000.000	94,1972	5.651.835,00	0,99
AT0000A1ZGE4	0,750%	REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	13.000.000	96,8287	12.587.732,30	2,20
AT0000A33SH3	2,900%	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	2.000.000	102,1024	2.042.048,30	0,36
AT0000383864	6,250%	REP OF AUSTRIA 6.25% 97-15/07/2027	5.000.000	107,2680	5.363.400,00	0,94
XS3090081467	2,750%	REWE INTL 2.75% 25-03/07/2028	1.200.000	100,0153	1.200.183,24	0,21
XS2482936247	2,125%	RWE A 2.125% 22-24/05/2026	2.300.000	99,8722	2.297.060,14	0,40
XS2182054887	0,375%	SIEMENS FINAN 0.375% 20-05/06/2026	4.000.000	98,8101	3.952.405,60	0,69
XS3078501338	2,625%	SIEMENS FINAN 2.625% 25-27/05/2029	1.700.000	100,2706	1.704.600,03	0,30
ES00000127C8	1,000%	SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	16.648.190	100,8334	16.786.931,85	2,94
ES0000012J15	0,000%	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027	10.000.000	97,3010	9.730.100,00	1,70
ES0000012B39	1,400%	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	4.000.000	98,0810	3.923.240,00	0,69
ES0000012E51	1,450%	SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	3.800.000	96,9250	3.683.150,00	0,64
ES00000128P8	1,500%	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027	8.000.000	99,1150	7.929.200,00	1,39
ES0000012M77	2,500%	SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	8.000.000	100,6444	8.051.553,60	1,41
XS2723597923	3,125%	STATKRAFT AS 3.125% 23-13/12/2026	7.000.000	100,8599	7.060.196,15	1,24
XS2407914394	0,000%	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	1.520.000	99,7012	1.515.458,39	0,27
XS2010032022	1,750%	THERMO FISHER 1.75% 20-15/04/2027	5.000.000	99,0813	4.954.067,00	0,87
XS2557526006	3,200%	THERMO FISHER 3.2% 22-21/01/2026	1.000.000	100,2216	1.002.215,80	0,18
XS2785465860	3,434%	TOYOTA FIN AUSTR 3.434% 24-18/06/2026	3.050.000	100,8514	3.075.966,94	0,54
XS2696749626	4,000%	TOYOTA MOTOR FIN 4% 23-02/04/2027	2.325.000	102,2890	2.378.219,02	0,42
DE000A3LBGG1	4,125%	TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025	4.000.000	100,1499	4.005.997,40	0,70
DE000A3LQ9S2	4,500%	TRATON FIN LUX 4.5% 23-23/11/2026	1.200.000	102,0376	1.224.450,54	0,21
XS2450200824	0,750%	UNILEVER FINANCE 0.75% 22-28/02/2026	4.800.000	99,4502	4.773.611,28	0,84
XS2374595044	0,125%	VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027	1.100.000	96,6686	1.063.354,77	0,19

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2282094494	0,250%	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 21-12/01/2026	2.172.000	99,4033	2.159.040,44	0,38
XS2694872081	4,500%	VOLKSWAGEN LEAS 4.5% 23-25/03/2026	2.150.000	100,9971	2.171.437,11	0,38
					520.421.292,48	**91,09**
USD						
US037833EC07	1,200%	APPLE INC 1.2% 21-08/02/2028	3.000.000	94,2917	2.411.552,51	0,42
US05565ECP88	4,650%	BMW US CAP LLC 4.65% 24-13/08/2026	950.000	100,5500	814.343,52	0,14
US478160CU63	4,800%	JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	7.000.000	103,1484	6.155.489,39	1,08
US904764BU02	4,250%	UNILEVER CAPITAL 4.25% 24-12/08/2027	1.700.000	100,7662	1.460.378,84	0,26
US91282CAY75	0,625%	US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027	4.000.000	93,8008	3.198.662,61	0,56
US91282CBJ99	0,750%	US TREASURY N/B 0.75% 21-31/01/2028	3.000.000	93,6055	2.394.001,76	0,42
US91282CCY57	1,250%	US TREASURY N/B 1.25% 21-30/09/2028	4.000.000	93,2363	3.179.414,42	0,56
US9128282R06	2,250%	US TREASURY N/B 2.25% 17-15/08/2027	6.000.000	97,4922	4.986.812,63	0,87
US9128283F58	2,250%	US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027	3.000.000	97,1875	2.485.613,81	0,44
US9128284V99	2,875%	US TREASURY N/B 2.875% 18-15/08/2028	4.000.000	97,9219	3.339.194,37	0,58
US91282CMW81	3,750%	US TREASURY N/B 3.75% 25-15/04/2028	4.000.000	100,2812	3.419.650,30	0,60
US91282CMF58	4,250%	US TREASURY N/B 4.25% 25-15/01/2028	6.000.000	101,3301	5.183.124,04	0,91
US91282CJK80	4,625%	US TREASURY N/B 4.625% 23-15/11/2026	4.000.000	100,9902	3.443.827,11	0,60
					42.472.065,31	**7,44**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**562.893.357,79**	**98,53**
Anleihen					**562.893.357,79**	**98,53**
Wertpapiervermögen					**562.893.357,79**	**98,53**
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BOBL FUTURE 08/12/2025			50		-800,00	0,00
EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2025			720		-64.198,72	-0,01
					-64.998,72	**-0,01**

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
USD					
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	300		-73.363,65	-0,02
	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	60		-9.324,47	0,00
				-82.688,12	**-0,02**
Long-Positionen				**-147.686,84**	**-0,03**
Futures				**-147.686,84**	**-0,03**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				**2.935.078,13**	**0,51**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				**5.633.111,59**	**0,99**
Netto-Teilfondsvermögen				**571.313.860,67**	**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 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
18.12.2025	J.P. Morgan SE	USD	8.000.000,00	EUR	-7.213.053,68	-423.916,64
18.12.2025	J.P. Morgan SE	EUR	24.877.155,45	USD	-27.000.000,00	1.963.817,94
18.03.2026	J.P. Morgan SE	EUR	14.380.868,65	USD	-17.000.000,00	18.854,65
15.05.2026	J.P. Morgan SE	EUR	13.469.672,23	USD	-16.000.000,00	-6.633,48

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BOBL FUTURE 08/12/2025	50	5.889.500,00	1,03
EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2025	720	77.025.600,00	13,49
		82.915.100,00	**14,52**
USD			
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	300	53.270.859,84	9,32
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	60	5.583.439,90	0,98
		58.854.299,74	**10,30**
Long-Positionen		**141.769.399,74**	**24,82**
Futures		**141.769.399,74**	**24,82**

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse 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.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VI[1)]
WP-Kenn-Nr.:	A41CAA
ISIN-Code:	LU3104378677
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,660% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

[1)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	23,26%
Deutschland	21,69%
Niederlande	9,63%
Irland	8,02%
Frankreich	6,88%
Supranational	3,99%
Großbritannien	3,38%
Schweiz	3,29%
Spanien	3,09%
Dänemark	1,97%
Japan	1,64%
Kanada	1,33%
Belgien	1,08%
Guernsey	0,81%
Schweden	0,52%
Luxemburg	0,31%
China	0,29%
Wertpapiervermögen	**91,18%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,52%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Branchenaufteilung[1)]

Staaten	22,14%
Industrieunternehmen	10,67%
Finanzen	8,91%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,30%
Basiskonsumgüter	7,76%
Informationstechnologie	7,34%
Gold	6,33%
Gesundheitswesen	6,04%
Versorgungsunternehmen	3,78%
Immobilien	3,55%
Kommunikationsdienste	2,89%
Material	1,77%
Energie	1,39%
Investmentfondsanteile	0,31%
Wertpapiervermögen	**91,18%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,52%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	720,38	5.658.717	-106.149,64	127,30
30.09.2024	693,16	4.956.421	-93.310,90	139,85
30.09.2025	648,00	4.580.727	-52.483,59	141,46

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	20,80	191.007	-3.173,34	108,87
30.09.2024	17,22	141.542	-5.717,93	121,68
30.09.2025	26,97	215.663	9.112,07	125,06

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	234,38	1.727.598	46.512,57	135,67
30.09.2024	241,91	1.611.027	-16.782,98	150,16
30.09.2025	244,36	1.596.541	-2.115,85	153,05

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	30,09	259.543	-24.391,45	115,95
30.09.2024	35,17	269.345	854,98	130,56
30.09.2025	48,17	356.242	11.606,95	135,20

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	3,25	32.410	-1.722,86	100,39
30.09.2024	1,79	16.165	-1.700,26	111,04
30.09.2025	1,33	11.718	-496,12	113,09

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	23,27	221.766	-9.068,50	104,93
30.09.2024	20,87	176.814	-5.029,03	118,04
30.09.2025	32,36	265.028	10.638,65	122,11

Anteilklasse E

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	14,63	147.857	14.900,13	98,93
30.09.2024	11,36	104.096	-4.493,33	109,17
30.09.2025	9,06	82.365	-2.371,62	109,99

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	199,20	1.889.042	-44.333,11	105,45
30.09.2024	173,56	1.478.581	-45.029,13	117,38
30.09.2025	171,84	1.429.991	-5.651,75	120,17

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,01	100	10,00	100,50

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.077.890.916,54
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.010.896.892,03)	
Bankguthaben	99.556.861,95
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.163.625,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	250.804,90
Zinsforderungen	7.137.337,14
Dividendenforderungen	43.702,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	295.337,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.566.113,30
	1.187.904.699,48
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-39.750,00
Zinsverbindlichkeiten	-26,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-805.750,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.435.983,00
Sonstige Passiva[1)]	-1.532.778,46
	-5.814.288,66
Netto-Teilfondsvermögen	**1.182.090.410,82**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	648.001.684,97 EUR
Umlaufende Anteile	4.580.727,291
Anteilwert	141,46 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.971.870,28 EUR
Umlaufende Anteile	215.663,200
Anteilwert	125,06 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	244.355.753,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.596.540,742
Anteilwert	153,05 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.165.237,86 EUR
Umlaufende Anteile	356.241,717
Anteilwert	135,20 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.325.134,07 EUR
Umlaufende Anteile	11.717,641
Anteilwert	113,09 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.363.628,03 EUR
Umlaufende Anteile	265.028,187
Anteilwert	122,11 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.059.512,60 EUR
Umlaufende Anteile	82.364,818
Anteilwert	109,99 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	171.837.538,94 EUR
Umlaufende Anteile	1.429.991,086
Anteilwert	120,17 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.050,08 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,50 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.195.047.127,42
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	9.683.251,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	149.359.420,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-181.110.671,16
Realisierte Gewinne	95.564.258,58
Realisierte Verluste	-51.056.848,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.450.464,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-15.918.170,06
Ausschüttung	-15.027.493,89
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.182.090.410,82**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.956.420,936	141.541,671	1.611.026,980
Ausgegebene Anteile	296.673,897	121.892,046	97.985,158
Zurückgenommene Anteile	-672.367,542	-47.770,517	-112.471,396
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**4.580.727,291**	**215.663,200**	**1.596.540,742**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	269.344,997	16.164,707	176.814,402
Ausgegebene Anteile	147.210,255	292,636	144.018,848
Zurückgenommene Anteile	-60.313,535	-4.739,702	-55.805,063
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**356.241,717**	**11.717,641**	**265.028,187**

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.096,195	1.478.580,505	0,000
Ausgegebene Anteile	334,040	345.185,748	100,000
Zurückgenommene Anteile	-22.065,417	-393.775,167	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**82.364,818**	**1.429.991,086**	**100,000**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 23.10.2007	LU0323577923 A0M43U	EUR	2,50%	7,01%	6,81%	-10,14%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	2,49%	7,02%	6,81%	-10,14%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I seit 23.10.2007	LU0323577840 A0M43T	EUR	3,08%	7,82%	7,60%	-9,47%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	3,08%	7,82%	7,60%	-9,46%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 05.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	3,01%	7,72%	7,49%	-9,55%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 05.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	3,00%	7,70%	7,50%	-9,56%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E seit 19.07.2023	LU2634693050 A3EMD1	EUR	2,19%	6,59%	-**	-**
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	2,19%	6,59%	6,37%	-10,49%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive VI seit 29.08.2025	LU3104378677 A41CAA	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	4.293.784,18
Erträge aus Investmentanteilen	53.086,95
Zinsen auf Anleihen	20.242.447,59
Bankzinsen	2.621.830,72
Bestandsprovisionen	2.446,59
Sonstige Erträge	48.925,92
Summe der Erträge	**27.262.521,95**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.157,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-15.774.649,53
Verwahrstellenvergütung	-21.076,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.140.306,20
Taxe d'abonnement	-585.975,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.442,80
Register- und Transferstellenvergütung	-4.998,86
Regulatorische Gebühren	782,76
Sonstige Aufwendungen[1)]	-33.446,31
Summe der Aufwendungen	**-17.579.270,13**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**9.683.251,82**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**161.615,86**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	47.100	663,0000	3.420.764,07	0,29
					3.420.764,07	**0,29**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	127.800	551,4000	9.440.667,70	0,80
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	96.800	351,5000	4.558.330,21	0,38
					13.998.997,91	**1,18**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	41.700	226,3000	9.436.710,00	0,80
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	12.900	356,4000	4.597.560,00	0,39
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	155.457	38,0200	5.910.475,14	0,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	13.300	225,5500	2.999.815,00	0,25
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	73.600	73,5400	5.412.544,00	0,46
					28.357.104,14	**2,40**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	250.513	28,3100	7.092.023,03	0,60
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	59.800	142,4500	8.518.510,00	0,72
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11.000	523,1000	5.754.100,00	0,49
					21.364.633,03	**1,81**
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	209.700	17,6800	4.241.258,37	0,36
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	162.600	55,0600	10.241.670,19	0,87
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	181.400	50,3600	9.135.304,00	0,77
					23.618.232,56	**2,00**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	34.300	247,0000	7.222.591,65	0,61
					7.222.591,65	**0,61**
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	15.500	55.180,0000	4.905.624,56	0,41
					4.905.624,56	**0,41**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.580	3.766,7400	5.950.579,68	0,50
					5.950.579,68	**0,50**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	3.800	825,5000	3.136.900,00	0,27
					3.136.900,00	**0,27**
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	437.100	156,0000	6.172.164,09	0,52
					6.172.164,09	**0,52**
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	24.000	151,1500	3.877.919,72	0,33
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	119.500	72,0900	9.209.209,47	0,78
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	37.200	256,1000	10.184.317,71	0,86
					23.271.446,90	**1,97**
Spanien						
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	69.500	45,7500	3.179.625,00	0,27
					3.179.625,00	**0,27**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	32.900	154,0800	4.321.595,91	0,37
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	45.100	133,1100	5.117.869,57	0,43
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	57.600	244,0500	11.984.040,92	1,01
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	41.500	222,1700	7.860.234,44	0,67
US0311001004	AMETEK INC	USD	43.400	186,8700	6.914.030,69	0,58
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	53.500	121,0100	5.519.211,42	0,47
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	17.700	204,9500	3.092.595,91	0,26
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	22.300	499,2500	9.491.283,04	0,80
US2172041061	COPART INC	USD	97.800	44,6000	3.718.567,77	0,31
US2358511028	DANAHER CORP	USD	53.000	186,0600	8.406.803,07	0,71
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	65.000	102,9400	5.704.262,57	0,48
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	147.000	48,9100	6.129.386,19	0,52
US45167R1041	IDEX CORP	USD	32.472	162,1900	4.489.883,79	0,38
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	22.600	167,9900	3.236.635,98	0,27
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	54.900	181,6200	8.500.373,40	0,72
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	6.150	568,1400	2.978.739,13	0,25
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	24.000	514,6000	10.528.900,26	0,89
US7134481081	PEPSICO INC	USD	57.300	140,1700	6.847.179,03	0,58
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	42.400	153,5300	5.549.592,50	0,47
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	122.400	42,8200	4.468.173,91	0,38
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	13.500	500,9600	5.765.524,30	0,49
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	34.900	245,1000	7.292.404,09	0,62
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	111.100	96,8900	9.176.878,94	0,78

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	19.800	462,0400	7.799.140,67	0,66
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	10.400	340,1600	3.015.911,34	0,26
					157.909.218,84	**13,36**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**302.507.882,43**	**25,59**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**302.507.882,43**	**25,59**
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	6.900.000	105,4544	7.276.357,05	0,62
XS2764880402	3,647%	ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	9.600.000	101,9682	9.788.950,56	0,83
XS3193906180	4,125%	ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	3.450.000	100,2410	3.458.314,50	0,29
XS2913310095	3,000%	ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	6.600.000	97,5186	6.436.229,25	0,54
XS3065241195	3,500%	ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	3.200.000	99,1097	3.171.508,80	0,27
XS3064423174	3,000%	ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	3.000.000	99,6932	2.990.797,05	0,25
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	3.350.000	98,7263	3.307.329,71	0,28
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	6.450.000	99,0746	6.390.310,73	0,54
XS3096108819	3,125%	AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	5.350.000	99,5854	5.327.818,10	0,45
DE0001053551	0,010%	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	9.500.000	96,6752	9.184.144,48	0,78
BE0000357666	3,000%	BELGIAN 3% 23-22/06/2033	12.800.000	100,0719	12.809.205,76	1,08
XS1200679667	1,625%	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	4.800.000	86,9033	4.171.360,08	0,35
XS3038485689	3,750%	BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	5.800.000	102,6095	5.951.352,45	0,50
XS3070032100	3,125%	BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	2.500.000	100,2363	2.505.907,88	0,21
XS2776511060	3,500%	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	4.400.000	102,5206	4.510.905,52	0,38
XS2776511730	3,625%	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	10.300.000	102,3094	10.537.867,17	0,89
XS2621007660	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	4.100.000	104,9065	4.301.167,73	0,36
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	6.200.000	101,7774	6.310.198,49	0,53
XS2802928692	3,875%	BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	9.400.000	101,9280	9.581.229,18	0,81
DE0001141851	0,000%	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	14.300.000	97,0490	13.878.007,00	1,17
FR001400TWD7	3,125%	BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	9.000.000	99,9054	8.991.486,00	0,76
XS3002420498	3,250%	CARLSBERG BREW 3.25% 25-28/02/2032	2.750.000	100,2601	2.757.152,20	0,23
XS2337061753	0,875%	CCEP FINANCE IRE 0.875% 21-06/05/2033	8.600.000	83,8792	7.213.611,63	0,61
XS2905425612	3,250%	COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.450.000	100,6871	2.466.834,20	0,21
XS2860946867	2,611%	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	7.000.000	100,1524	7.010.665,90	0,59
FR00140127U0	3,950%	DANONE 25-08/09/2174 FRN	7.000.000	100,8300	7.058.100,00	0,60
XS2689049059	3,500%	DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	3.200.000	102,2299	3.271.355,84	0,28
DE000A351ZS6	3,750%	DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	7.100.000	104,0375	7.386.662,86	0,63
XS3032045554	3,500%	DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	8.950.000	101,4359	9.078.509,92	0,77
XS2948768556	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	6.100.000	99,5788	6.074.307,72	0,51

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
DE0001102440	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	8.600.000	96,5410	8.302.526,00	0,70
DE0001102606	1,700%	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	19.200.000	95,3060	18.298.752,00	1,55
DE000BU27006	2,400%	DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	9.600.000	100,3680	9.635.328,00	0,82
DE000BU2Z049	2,500%	DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	5.300.000	98,6140	5.226.542,00	0,44
DE000BU2Z056	2,600%	DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	14.500.000	99,0430	14.361.235,00	1,22
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	3.700.000	100,8214	3.730.392,54	0,32
XS2895631567	3,125%	E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	4.000.000	101,3531	4.054.123,00	0,34
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	4.500.000	100,6268	4.528.207,80	0,38
XS3166221948	3,727%	EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	6.700.000	100,5184	6.734.730,79	0,57
XS2751678272	5,250%	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	2.900.000	106,2413	3.080.997,70	0,26
XS3134523011	4,500%	ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	2.400.000	100,7777	2.418.665,64	0,20
EU000A285VM2	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	8.500.000	74,4071	6.324.598,40	0,54
EU000A287074	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	36.500.000	94,3309	34.430.791,28	2,91
EU000A4ED0K0	2,750%	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	6.500.000	99,4210	6.462.365,00	0,55
DE000A4DFCB7	3,250%	EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	2.700.000	102,0944	2.756.549,88	0,23
XS3172177738	3,778%	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	6.400.000	99,7724	6.385.436,93	0,54
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	3.400.000	101,4966	3.450.882,87	0,29
XS2764790833	3,700%	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	10.800.000	102,6467	11.085.840,36	0,94
FR0013451507	0,000%	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	14.500.000	89,9520	13.043.040,00	1,10
FR001400HI98	2,750%	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	10.900.000	100,9550	11.004.095,00	0,93
XS2949317676	4,247%	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	6.600.000	102,1668	6.743.005,50	0,57
XS2999658565	3,150%	IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	6.300.000	99,0365	6.239.296,67	0,53
XS2999658649	3,450%	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	7.300.000	98,3750	7.181.371,72	0,61
XS3005214369	3,050%	JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.750.000	100,5229	1.759.150,84	0,15
DE000A1RQEN1	3,250%	LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	11.500.000	102,5369	11.791.738,33	1,00
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	5.500.000	86,0940	4.735.169,45	0,40
DE000A3H3JU7	0,875%	LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	1.400.000	80,9547	1.133.365,80	0,10
XS3000977317	3,000%	LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	7.600.000	98,7207	7.502.770,16	0,64
XS3072348405	3,500%	MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	6.000.000	101,3579	6.081.475,80	0,51
XS2643673952	4,500%	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	8.050.000	107,0957	8.621.207,47	0,73
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	5.175.000	100,0075	5.175.388,38	0,44
NL0014555419	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	11.500.000	89,3420	10.274.330,00	0,87
NL00150006U0	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	21.800.000	86,7530	18.912.154,00	1,60
NL0012818504	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	31.950.000	96,2790	30.761.140,50	2,60
NL0015002F72	2,500%	NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	8.000.000	96,9530	7.756.240,00	0,66
XS3002555822	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	6.500.000	100,5878	6.538.207,98	0,55
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	9.300.000	102,2899	9.512.955,59	0,81
XS2802892054	4,125%	PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	7.200.000	102,1245	7.352.966,88	0,62

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS3174782675	3,500%	RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	6.700.000	100,0581	6.703.887,74	0,57
XS3092557126	3,500%	REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	4.800.000	100,5530	4.826.545,20	0,41
XS1002121454	6,500%	ROBOBANK UA/NL 14- SR	12.577.150	115,2905	14.500.265,41	1,23
XS2901969902	3,375%	ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	3.300.000	98,0751	3.236.478,80	0,27
XS3094762989	4,125%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	6.300.000	101,4919	6.393.986,87	0,54
XS3094765735	4,625%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	4.300.000	101,9923	4.385.671,05	0,37
XS2715940891	4,220%	SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	4.000.000	104,9165	4.196.661,40	0,36
XS2715941949	4,500%	SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033	4.600.000	106,4644	4.897.361,48	0,41
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	6.500.000	100,6489	6.542.176,55	0,55
XS3078501502	3,125%	SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	2.600.000	100,4033	2.610.485,41	0,22
XS3078501684	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	9.400.000	101,4902	9.540.074,10	0,81
XS2948452326	3,454%	SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	2.700.000	100,0635	2.701.715,58	0,23
XS2948453720	3,807%	SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	2.550.000	99,3860	2.534.344,02	0,21
ES0000012N43	3,100%	SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	8.800.000	101,9500	8.971.600,00	0,76
ES0000012P33	3,200%	SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	10.400.000	99,4510	10.342.904,00	0,88
XS2937308497	4,120%	TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	4.200.000	101,9973	4.283.888,70	0,36
XS2937308737	4,500%	TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	6.900.000	101,2727	6.987.814,92	0,59
XS2857918804	3,625%	TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	7.500.000	102,9415	7.720.615,50	0,65
DE000A3L69Y6	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	2.900.000	100,8284	2.924.024,62	0,25
XS3063724598	3,125%	VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	6.200.000	100,4552	6.228.219,61	0,53
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	6.300.000	109,6115	6.905.524,50	0,58
XS3071332962	5,493%	VOLKSWAGEN INTFN 25-31/12/2049 FRN	1.900.000	103,2959	1.962.622,29	0,17
DE000A3E5MJ2	1,000%	VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	4.200.000	82,2896	3.456.162,78	0,29
DE000A3MQS56	1,375%	VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	13.000.000	99,7063	12.961.822,90	1,10
DE000A3829J7	4,250%	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	3.200.000	103,4508	3.310.425,44	0,28
					675.709.961,89	**57,16**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**675.709.961,89**	**57,16**
Anleihen					**675.709.961,89**	**57,16**
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	92,4741	2.959.172,00	0,25
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	8.500.000	100,5408	8.545.963,75	0,72
DE000A3E46Y9	0,625%	TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	9.900.000	98,0041	9.702.405,80	0,82
					21.207.541,55	**1,79**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**21.207.541,55**	**1,79**
Wandelanleihen					**21.207.541,55**	**1,79**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	9.000	0,0001	0,55	0,00
					0,55	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**0,55**	**0,00**
Optionsscheine					**0,55**	**0,00**
Investmentfondsanteile						
Luxemburg						
LU1012014905	FVS-GLOBAL EMERGING MKTS EQUITIES IED	EUR	18.627	196,9200	3.668.028,84	0,31
					3.668.028,84	**0,31**
Investmentfondsanteile					**3.668.028,84**	**0,31**
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	238.100	368,4900	74.797.501,28	6,33
					74.797.501,28	**6,33**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**74.797.501,28**	**6,33**
Zertifikate					**74.797.501,28**	**6,33**
Wertpapiervermögen					**1.077.890.916,54**	**91,18**
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025			569		-39.750,00	0,00
					-39.750,00	**0,00**
Long-Positionen					**-39.750,00**	**0,00**
Futures					**-39.750,00**	**0,00**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**100.720.487,15**	**8,52**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**3.518.757,13**	**0,30**
Netto-Teilfondsvermögen					**1.182.090.410,82**	**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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
16.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	57.000.000,00	EUR	-48.526.629,37	19.581,94
16.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	73.476.383,88	USD	-86.000.000,00	231.222,96

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	569	73.173.400,00	6,20
		73.173.400,00	**6,20**
Long-Positionen		**73.173.400,00**	**6,20**
Futures		**73.173.400,00**	**6,20**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
Japanischer Yen	JPY	1	174,3489
Schwedische Krone	SEK	1	11,0476
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M43W	A14ULY	A14UL0	A0M43V
ISIN-Code:	LU0323578145	LU1245470759	LU1245470916	LU0323578061
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,465% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.	0,715% p.a.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	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[1)]
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.
Mindesterstanlage:	keine	25.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

[1)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	28,64%
Deutschland	18,02%
Irland	9,16%
Niederlande	7,02%
Frankreich	6,78%
Großbritannien	4,26%
Schweiz	4,15%
Supranational	2,75%
Dänemark	2,49%
Spanien	2,48%
Japan	1,54%
Kanada	1,43%
Schweden	0,85%
Belgien	0,78%
Guernsey	0,57%
Luxemburg	0,51%
China	0,47%
Wertpapiervermögen	**91,90%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,79%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Branchenaufteilung[1)]

Staaten	16,13%
Industrieunternehmen	11,47%
Informationstechnologie	10,51%
Basiskonsumgüter	9,52%
Finanzen	9,27%
Gesundheitswesen	8,51%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,58%
Gold	7,39%
Kommunikationsdienste	3,25%
Versorgungsunternehmen	2,71%
Immobilien	2,38%
Material	1,69%
Energie	0,98%
Investmentfondsanteile	0,51%
Wertpapiervermögen	**91,90%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,79%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	619,02	3.983.693	-60.504,39	155,39
30.09.2024	643,30	3.682.102	-49.600,75	174,71
30.09.2025	611,47	3.453.122	-40.194,64	177,08

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	18,35	153.037	-1.345,43	119,90
30.09.2024	18,73	136.600	-2.055,38	137,09
30.09.2025	39,74	281.712	19.819,20	141,08

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	2,65	22.269	-659,34	115,08	118,90
30.09.2024	2,99	21.944	-45,29	128,32	136,37
30.09.2025	2,87	20.791	-160,97	128,96	137,86

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	992,74	5.868.017	-209.018,69	169,18
30.09.2024	1.069,30	5.579.841	-51.772,27	191,64
30.09.2025	1.007,56	5.148.191	-83.442,11	195,71

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	32,71	256.696	-4.557,20	127,42
30.09.2024	26,37	179.672	-10.531,19	146,79
30.09.2025	25,82	169.643	-1.468,29	152,19

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	1,56	12.399	-108,18	121,65	125,68
30.09.2024	2,03	13.960	207,29	136,51	145,07
30.09.2025	2,05	13.889	-9,05	138,13	147,66

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,87
30.09.2024	0,01	101	0,10	113,80
30.09.2025	0,12	1.061	109,51	116,11

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	10,94	98.267	-2.947,79	111,29
30.09.2024	9,99	78.035	-2.391,51	128,08
30.09.2025	11,48	86.558	1.097,44	132,66

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	32,57	280.518	-2.914,91	116,09
30.09.2024	36,13	273.244	-909,50	132,22
30.09.2025	39,61	292.279	2.569,68	135,52

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse QT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	37,99	398.902	-2.240,16	95,24
30.09.2024	38,79	353.386	-4.633,42	109,76
30.09.2025	21,74	190.939	-18.283,40	113,85

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,01	100	10,00	100,36

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.619.655.493,43
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.489.685.081,87)	
Bankguthaben	136.023.811,88
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.297.282,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	301.993,00
Zinsforderungen	7.507.020,19
Dividendenforderungen	106.594,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.476,08
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.791.642,74
	1.768.688.314,14
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-44.300,00
Zinsverbindlichkeiten	-82,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-753.867,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.585.080,00
Sonstige Passiva[1)]	-1.833.177,71
	-6.216.506,84
Netto-Teilfondsvermögen	**1.762.471.807,30**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	611.472.421,36 EUR
Umlaufende Anteile	3.453.121,657
Anteilwert	177,08 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.743.764,03 EUR
Umlaufende Anteile	281.712,290
Anteilwert	141,08 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.866.267,36 EUR
Umlaufende Anteile	20.791,415
Anteilwert	137,86 EUR
Anteilwert	128,96 CHF
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.007.557.198,54 EUR
Umlaufende Anteile	5.148.191,080
Anteilwert	195,71 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.818.662,78 EUR
Umlaufende Anteile	169.643,087
Anteilwert	152,19 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.050.843,46 EUR
Umlaufende Anteile	13.889,236
Anteilwert	147,66 EUR
Anteilwert	138,13 CHF
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	123.140,93 EUR
Umlaufende Anteile	1.060,555
Anteilwert	116,11 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.482.979,25 EUR
Umlaufende Anteile	86.557,650
Anteilwert	132,66 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.608.851,28 EUR
Umlaufende Anteile	292.279,034
Anteilwert	135,52 EUR
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.737.642,01 EUR
Umlaufende Anteile	190.939,205
Anteilwert	113,85 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.036,30 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,36 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.847.636.095,85
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	15.925.862,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	129.626.066,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-249.578.704,02
Realisierte Gewinne	189.820.360,69
Realisierte Verluste	-71.672.898,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-33.972.784,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-39.158.047,74
Ausschüttung	-26.154.143,32
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.762.471.807,30**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.682.101,770	136.600,479	21.944,420
Ausgegebene Anteile	164.535,346	171.042,889	2.258,154
Zurückgenommene Anteile	-393.515,459	-25.931,078	-3.411,159
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.453.121,657**	**281.712,290**	**20.791,415**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.579.841,194	179.671,567	13.959,912
Ausgegebene Anteile	258.768,484	83.282,353	3.160,237
Zurückgenommene Anteile	-690.418,598	-93.310,833	-3.230,913
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**5.148.191,080**	**169.643,087**	**13.889,236**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	101,018	78.034,633	273.244,256
Ausgegebene Anteile	959,537	25.336,093	75.611,735
Zurückgenommene Anteile	0,000	-16.813,076	-56.576,957
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.060,555**	**86.557,650**	**292.279,034**

	Anteilklasse QT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	353.385,711	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-162.446,506	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**190.939,205**	**100,000**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 23.10.2007	LU0323578145 A0M43W	EUR	1,78%	10,00%	8,72%	-12,22%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	1,78%	10,01%	8,71%	-12,22%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14UL0	CHF	0,02%	7,33%	6,46%	-12,62%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I seit 23.10.2007	LU0323578061 A0M43V	EUR	2,35%	10,84%	9,52%	-11,57%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	2,35%	10,83%	9,53%	-11,56%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	0,54%	7,95%	7,33%	-12,19%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H seit 27.06.2023	LU2634693480 A3EMD0	EUR	2,28%	10,74%	-**	-**
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	2,27%	10,73%	9,42%	-11,65%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	1,48%	9,57%	8,29%	-12,57%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT seit 01.10.2021	LU2369862094 A3CV3Z	EUR	2,39%	10,88%	9,56%	-11,53%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced VI seit 29.08.2025	LU3104378750 A41CAB	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	11.661.498,64
Erträge aus Investmentanteilen	142.192,20
Zinsen auf Anleihen	21.037.568,64
Bankzinsen	4.047.987,33
Bestandsprovisionen	4.494,33
Sonstige Erträge	88.838,95
Summe der Erträge	**36.982.580,09**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.139,89
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-18.436.316,48
Verwahrstellenvergütung	-31.295,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.646.464,80
Taxe d'abonnement	-887.985,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.861,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-23,62
Register- und Transferstellenvergütung	-4.104,14
Regulatorische Gebühren	972,32
Sonstige Aufwendungen[1)]	-36.499,07
Summe der Aufwendungen	**-21.056.717,64**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**15.925.862,45**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**421.877,33**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	114.900	663,0000	8.344.921,27	0,47
					8.344.921,27	**0,47**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	311.700	551,4000	23.025.478,27	1,31
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	235.900	351,5000	11.108.575,37	0,63
					34.134.053,64	**1,94**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	101.700	226,3000	23.014.710,00	1,30
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	31.300	356,4000	11.155.320,00	0,63
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	378.600	38,0200	14.394.372,00	0,82
DE0007164600	SAP SE	EUR	32.500	225,5500	7.330.375,00	0,42
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	179.400	73,5400	13.193.076,00	0,75
					69.087.853,00	**3,92**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	610.236	28,3100	17.275.781,16	0,98
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	145.700	142,4500	20.754.965,00	1,18
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	26.800	523,1000	14.019.080,00	0,79
					52.049.826,16	**2,95**
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	511.000	17,6800	10.335.159,87	0,59
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	397.185	55,0600	25.017.452,50	1,42
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	442.000	50,3600	22.259.120,00	1,26
					57.611.732,37	**3,27**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	83.700	247,0000	17.624.808,18	1,00
					17.624.808,18	**1,00**
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	37.800	55.180,0000	11.963.394,08	0,68
					11.963.394,08	**0,68**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	6.245	3.766,7400	14.403.631,82	0,82
					14.403.631,82	**0,82**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	9.300	825,5000	7.677.150,00	0,44
					7.677.150,00	**0,44**
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.065.500	156,0000	15.045.620,77	0,85
					15.045.620,77	**0,85**
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	58.400	151,1500	9.436.271,31	0,54
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	291.500	72,0900	22.464.305,95	1,27
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	90.600	256,1000	24.803.741,51	1,41
					56.704.318,77	**3,22**
Spanien						
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	169.500	45,7500	7.754.625,00	0,44
					7.754.625,00	**0,44**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	80.300	154,0800	10.547.846,55	0,60
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	109.900	133,1100	12.471.260,87	0,71
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	140.300	244,0500	29.190.294,12	1,66
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	101.400	222,1700	19.205.488,49	1,09
US0311001004	AMETEK INC	USD	107.400	186,8700	17.109.836,32	0,97
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	130.400	121,0100	13.452.433,08	0,76
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	43.100	204,9500	7.530.558,40	0,43
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	54.400	499,2500	23.153.623,19	1,31
US2172041061	COPART INC	USD	238.500	44,6000	9.068.286,45	0,51
US2358511028	DANAHER CORP	USD	129.400	186,0600	20.525.289,00	1,16
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	158.600	102,9400	13.918.400,68	0,79
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	354.800	48,9100	14.793.919,86	0,84
US45167R1041	IDEX CORP	USD	79.123	162,1900	10.940.289,32	0,62
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	55.200	167,9900	7.905.411,76	0,45
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	133.900	181,6200	20.732.240,41	1,18
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	15.100	568,1400	7.313.652,17	0,41
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	58.500	514,6000	25.664.194,37	1,45
US7134481081	PEPSICO INC	USD	139.700	140,1700	16.693.733,16	0,95
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	103.400	153,5300	13.533.676,04	0,77
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	298.366	42,8200	10.891.757,99	0,62
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	33.000	500,9600	14.093.503,84	0,80
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	85.000	245,1000	17.760.869,57	1,01
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	271.500	96,8900	22.425.946,29	1,27

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	48.300	462,0400	19.025.176,47	1,08
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	25.400	340,1600	7.365.783,46	0,42
					385.313.471,86	**21,86**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**737.715.406,92**	**41,86**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**737.715.406,92**	**41,86**
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	7.700.000	105,4544	8.119.992,65	0,46
XS2764880402	3,647%	ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	10.600.000	101,9682	10.808.632,91	0,61
XS3193906180	4,125%	ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	3.600.000	100,2410	3.608.676,00	0,20
XS2913310095	3,000%	ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	7.100.000	97,5186	6.923.822,38	0,39
XS3065241195	3,500%	ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	3.450.000	99,1097	3.419.282,93	0,19
XS3064423174	3,000%	ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	3.150.000	99,6932	3.140.336,90	0,18
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	3.500.000	98,7263	3.455.419,10	0,20
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	6.800.000	99,0746	6.737.071,78	0,38
XS3096108819	3,125%	AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	5.550.000	99,5854	5.526.988,87	0,31
DE0001053551	0,010%	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	9.100.000	96,6752	8.797.443,66	0,50
BE0000357666	3,000%	BELGIAN 3% 23-22/06/2033	13.800.000	100,0719	13.809.924,96	0,78
XS1200679667	1,625%	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	5.100.000	86,9033	4.432.070,09	0,25
XS3038485689	3,750%	BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	6.100.000	102,6095	6.259.181,03	0,36
XS3070032100	3,125%	BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	2.600.000	100,2363	2.606.144,19	0,15
XS2776511060	3,500%	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	4.900.000	102,5206	5.023.508,42	0,29
XS2776511730	3,625%	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	11.600.000	102,3094	11.867.889,24	0,67
XS2621007660	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	4.300.000	104,9065	4.510.980,79	0,26
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	6.600.000	101,7774	6.717.308,07	0,38
XS2802928692	3,875%	BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	9.900.000	101,9280	10.090.869,03	0,57
DE0001141851	0,000%	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	25.400.000	97,0490	24.650.446,00	1,40
FR001400TWD7	3,125%	BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	9.700.000	99,9054	9.690.823,80	0,55
XS3002420498	3,250%	CARLSBERG BREW 3.25% 25-28/02/2032	2.950.000	100,2601	2.957.672,36	0,17
XS2337061753	0,875%	CCEP FINANCE IRE 0.875% 21-06/05/2033	9.000.000	83,8792	7.549.128,45	0,43
XS2905425612	3,250%	COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.750.000	100,6871	2.768.895,53	0,16
XS2860946867	2,611%	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	7.400.000	100,1524	7.411.275,38	0,42
FR00140127U0	3,950%	DANONE 25-08/09/2174 FRN	7.300.000	100,8300	7.360.590,00	0,42
XS2689049059	3,500%	DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	3.350.000	102,2299	3.424.700,65	0,19
DE000A351ZS6	3,750%	DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	7.500.000	104,0375	7.802.812,88	0,44
XS3032045554	3,500%	DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	9.450.000	101,4359	9.585.689,24	0,54
XS2948768556	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	6.500.000	99,5788	6.472.622,98	0,37

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
DE0001102440	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	9.100.000	96,5410	8.785.231,00	0,50
DE0001102606	1,700%	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	20.400.000	95,3060	19.442.424,00	1,10
DE000BU27006	2,400%	DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	10.200.000	100,3680	10.237.536,00	0,58
DE000BU2Z049	2,500%	DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	5.700.000	98,6140	5.620.998,00	0,32
DE000BU2Z056	2,600%	DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	15.200.000	99,0430	15.054.536,00	0,85
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	4.000.000	100,8214	4.032.856,80	0,23
XS2895631567	3,125%	E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	4.300.000	101,3531	4.358.182,23	0,25
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	4.900.000	100,6268	4.930.715,16	0,28
XS3166221948	3,727%	EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	7.100.000	100,5184	7.136.804,27	0,40
XS2751678272	5,250%	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	3.200.000	106,2413	3.399.721,60	0,19
XS3134523011	4,500%	ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	2.500.000	100,7777	2.519.443,38	0,14
EU000A285VM2	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	9.500.000	74,4071	7.068.668,80	0,40
EU000A287074	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	36.600.000	94,3309	34.525.122,21	1,96
EU000A4ED0K0	2,750%	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	6.900.000	99,4210	6.860.049,00	0,39
DE000A4DFCB7	3,250%	EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	2.900.000	102,0944	2.960.738,76	0,17
XS3172177738	3,778%	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	6.800.000	99,7724	6.784.526,74	0,39
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	3.800.000	101,4966	3.856.869,09	0,22
XS2764790833	3,700%	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	11.800.000	102,6467	12.112.307,06	0,69
FR0013451507	0,000%	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	15.000.000	89,9520	13.492.800,00	0,77
FR001400HI98	2,750%	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	12.000.000	100,9550	12.114.600,00	0,69
XS2949317676	4,247%	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	7.100.000	102,1668	7.253.839,25	0,41
XS2999658565	3,150%	IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	6.600.000	99,0365	6.536.406,03	0,37
XS2999658649	3,450%	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	7.700.000	98,3750	7.574.871,54	0,43
XS3005214369	3,050%	JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.850.000	100,5229	1.859.673,74	0,11
DE000A1RQEN1	3,250%	LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	12.200.000	102,5369	12.509.496,31	0,71
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	5.800.000	86,0940	4.993.451,42	0,28
XS3000977317	3,000%	LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	8.100.000	98,7207	7.996.373,46	0,45
XS3072348405	3,500%	MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	6.200.000	101,3579	6.284.191,66	0,36
XS2643673952	4,500%	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	3.250.000	107,0957	3.480.611,71	0,20
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	5.425.000	100,0075	5.425.407,15	0,31
NL0014555419	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	10.900.000	89,3420	9.738.278,00	0,55
NL00150006U0	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	23.100.000	86,7530	20.039.943,00	1,14
NL0012818504	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	34.100.000	96,2790	32.831.139,00	1,86
NL0015002F72	2,500%	NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	8.400.000	96,9530	8.144.052,00	0,46
XS3002555822	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	6.800.000	100,5878	6.839.971,42	0,39
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	9.800.000	102,2899	10.024.404,81	0,57
XS2802892054	4,125%	PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	7.900.000	102,1245	8.067.838,66	0,46
XS3174782675	3,500%	RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	7.100.000	100,0581	7.104.119,85	0,40

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS3092557126	3,500%	REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	5.000.000	100,5530	5.027.651,25	0,29
XS1002121454	6,500%	ROBOBANK UA/NL 14- SR	13.060.200	115,2905	15.057.176,41	0,85
XS2901969902	3,375%	ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	3.500.000	98,0751	3.432.629,03	0,19
XS3094762989	4,125%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	6.700.000	101,4919	6.799.954,29	0,39
XS3094765735	4,625%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	4.500.000	101,9923	4.589.655,75	0,26
XS2715940891	4,220%	SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	4.200.000	104,9165	4.406.494,47	0,25
XS2715941949	4,500%	SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033	4.800.000	106,4644	5.110.290,24	0,29
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	6.900.000	100,6489	6.944.772,03	0,39
XS3078501502	3,125%	SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	2.800.000	100,4033	2.811.291,98	0,16
XS3078501684	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	10.000.000	101,4902	10.149.015,00	0,58
XS2948452326	3,454%	SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	2.850.000	100,0635	2.851.810,89	0,16
XS2948453720	3,807%	SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	2.750.000	99,3860	2.733.116,10	0,16
ES0000012N43	3,100%	SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	9.400.000	101,9500	9.583.300,00	0,54
ES0000012P33	3,200%	SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	11.000.000	99,4510	10.939.610,00	0,62
XS2937308497	4,120%	TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	4.400.000	101,9973	4.487.883,40	0,25
XS2937308737	4,500%	TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	7.300.000	101,2727	7.392.905,64	0,42
XS2857918804	3,625%	TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	7.800.000	102,9415	8.029.440,12	0,46
DE000A3L69Y6	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	3.000.000	100,8284	3.024.853,05	0,17
XS3063724598	3,125%	VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	6.550.000	100,4552	6.579.812,65	0,37
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	6.700.000	109,6115	7.343.970,50	0,42
XS3071332962	5,493%	VOLKSWAGEN INTFN 25-31/12/2049 FRN	2.100.000	103,2959	2.169.214,11	0,12
DE000A3E5MJ2	1,000%	VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	4.400.000	82,2896	3.620.741,96	0,21
DE000A3MQS56	1,375%	VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	11.600.000	99,7063	11.565.934,28	0,66
DE000A3829J7	4,250%	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	3.300.000	103,4508	3.413.876,24	0,19
					715.593.798,77	**40,60**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**715.593.798,77**	**40,60**
Anleihen					**715.593.798,77**	**40,60**
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	92,4741	4.623.706,25	0,26
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	12.800.000	100,5408	12.869.216,00	0,73
DE000A3E46Y9	0,625%	TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	9.900.000	98,0041	9.702.405,80	0,55
					27.195.328,05	**1,54**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**27.195.328,05**	**1,54**
Wandelanleihen					**27.195.328,05**	**1,54**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	21.500	0,0001	1,32	0,00
					1,32	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**1,32**	**0,00**
Optionsscheine					**1,32**	**0,00**
Investmentfondsanteile						
Luxemburg						
LU1012014905	FVS-GLOBAL EMERGING MKTS EQUITIES IED	EUR	45.392	196,9200	8.938.592,64	0,51
					8.938.592,64	**0,51**
Investmentfondsanteile					**8.938.592,64**	**0,51**
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	414.500	368,4900	130.212.365,73	7,39
					130.212.365,73	**7,39**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**130.212.365,73**	**7,39**
Zertifikate					**130.212.365,73**	**7,39**
Wertpapiervermögen					**1.619.655.493,43**	**91,90**
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025			634		-44.300,00	0,00
					-44.300,00	**0,00**
Long-Positionen					**-44.300,00**	**0,00**
Futures					**-44.300,00**	**0,00**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**137.321.094,58**	**7,79**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**5.539.519,29**	**0,31**
Netto-Teilfondsvermögen					**1.762.471.807,30**	**100,00**

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
16.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	67.500.000,00	EUR	-57.465.745,31	23.189,13
16.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	89.709.538,46	USD	-105.000.000,00	282.307,10
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	4.752.941,60	EUR	-5.093.775,75	-4.041,34
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	182.071,92	CHF	-169.521,53	538,11

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	634	81.532.400,00	4,64
		81.532.400,00	**4,64**
Long-Positionen		**81.532.400,00**	**4,64**
Futures		**81.532.400,00**	**4,64**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
Japanischer Yen	JPY	1	174,3489
Schwedische Krone	SEK	1	11,0476
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse 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.
Mindesterstanlage:	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[1)]
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.
Mindesterstanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

[1)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	34,82%
Deutschland	12,83%
Irland	10,30%
Frankreich	6,71%
Großbritannien	5,19%
Schweiz	5,08%
Niederlande	4,58%
Dänemark	3,06%
Spanien	1,85%
Kanada	1,51%
Japan	1,43%
Schweden	1,21%
Supranational	1,18%
Luxemburg	0,72%
China	0,67%
Belgien	0,46%
Guernsey	0,36%
Wertpapiervermögen	**91,96%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,72%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,32%
	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

Branchenaufteilung[1)]

Informationstechnologie	13,92%
Industrieunternehmen	12,26%
Basiskonsumgüter	11,39%
Gesundheitswesen	11,15%
Finanzen	10,46%
Gold	8,44%
Staaten	8,35%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,80%
Kommunikationsdienste	3,66%
Versorgungsunternehmen	1,64%
Material	1,60%
Immobilien	0,94%
Investmentfondsanteile	0,72%
Energie	0,63%
Wertpapiervermögen	**91,96%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	7,72%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,32%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	175,36	962.345	367,41	182,22
30.09.2024	209,25	998.036	6.950,65	209,66
30.09.2025	200,25	940.200	-11.874,42	212,99

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	11,78	91.744	-82,46	128,37
30.09.2024	14,70	97.854	898,53	150,18
30.09.2025	25,60	165.374	10.196,29	154,81

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	623,27	3.149.653	-26.756,89	197,89
30.09.2024	518,30	2.259.182	-191.424,47	229,42
30.09.2025	502,71	2.140.383	-26.777,21	234,87

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	16,97	124.574	2.162,73	136,19
30.09.2024	22,35	139.243	2.339,61	160,52
30.09.2025	24,38	146.204	1.271,34	166,72

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,93
30.09.2024	0,01	101	0,10	116,48
30.09.2025	0,27	2.277	258,99	119,09

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	4,57	39.014	-1.429,17	117,09
30.09.2024	4,92	35.659	-455,80	137,87
30.09.2025	4,63	32.393	-471,35	143,06

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1,21	9.731	-149,72	124,38
30.09.2024	4,84	33.426	3.312,31	144,93
30.09.2025	7,76	52.125	2.784,23	148,81

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,01	110	11,00	100,21

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	704.085.899,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 638.105.136,32)	
Bankguthaben	58.881.227,92
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	246.497,80
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	91.876,68
Zinsforderungen	1.921.576,46
Dividendenforderungen	65.320,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.916,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.390.383,46
	767.686.698,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-8.450,00
Zinsverbindlichkeiten	-17,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-412.621,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-896.270,00
Sonstige Passiva[1)]	-751.008,69
	-2.068.368,03
Netto-Teilfondsvermögen	**765.618.330,53**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	200.254.265,85 EUR
Umlaufende Anteile	940.199,925
Anteilwert	212,99 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.601.418,76 EUR
Umlaufende Anteile	165.373,644
Anteilwert	154,81 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	502.713.681,75 EUR
Umlaufende Anteile	2.140.382,885
Anteilwert	234,87 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.375.742,47 EUR
Umlaufende Anteile	146.203,934
Anteilwert	166,72 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	271.176,19 EUR
Umlaufende Anteile	2.277,104
Anteilwert	119,09 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.634.200,66 EUR
Umlaufende Anteile	32.393,236
Anteilwert	143,06 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.756.819,10 EUR
Umlaufende Anteile	52.125,496
Anteilwert	148,81 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.025,75 EUR
Umlaufende Anteile	110,030
Anteilwert	100,21 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	774.369.292,35
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	5.338.017,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	126.920.179,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-151.521.301,13
Realisierte Gewinne	79.852.321,05
Realisierte Verluste	-21.321.642,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.792.212,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-27.058.278,95
Ausschüttung	-10.168.043,71
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**765.618.330,53**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	998.036,110	97.853,635	2.259.181,968
Ausgegebene Anteile	249.649,622	82.113,144	179.339,609
Zurückgenommene Anteile	-307.485,807	-14.593,135	-298.138,692
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**940.199,925**	**165.373,644**	**2.140.382,885**

	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.243,127	101,012	35.658,992
Ausgegebene Anteile	90.123,094	2.176,092	6.888,818
Zurückgenommene Anteile	-83.162,287	0,000	-10.154,574
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**146.203,934**	**2.277,104**	**32.393,236**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.425,921	0,000
Ausgegebene Anteile	24.082,361	110,030
Zurückgenommene Anteile	-5.382,786	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**52.125,496**	**110,030**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R seit 23.10.2007	LU0323578491 A0M43Y	EUR	1,18%	12,86%	10,54%	-13,40%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	1,18%	12,86%	10,53%	-13,40%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I seit 23.10.2007	LU0323578228 A0M43X	EUR	1,75%	13,70%	11,36%	-12,75%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	1,75%	13,71%	11,36%	-12,75%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H seit 27.06.2023	LU2634692755 A3EMDZ	EUR	1,67%	13,57%	-**	-**
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	1,68%	13,60%	11,24%	-12,84%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	0,88%	12,41%	10,09%	-13,74%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth VI seit 29.08.2025	LU3104378917 A41CAC	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	6.475.246,38
Erträge aus Investmentanteilen	79.668,90
Zinsen auf Anleihen	5.408.448,80
Bankzinsen	1.597.009,74
Bestandsprovisionen	2.125,79
Sonstige Erträge	27.938,99
Summe der Erträge	**13.590.438,60**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-798,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.159.857,22
Verwahrstellenvergütung	-13.443,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-679.582,85
Taxe d'abonnement	-372.960,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.094,85
Register- und Transferstellenvergütung	-3.041,21
Regulatorische Gebühren	656,79
Sonstige Aufwendungen[1)]	-18.300,28
Summe der Aufwendungen	**-8.252.421,55**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**5.338.017,05**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**221.984,14**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	70.600	663,0000	5.127.514,72	0,67
					5.127.514,72	**0,67**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	191.400	551,4000	14.138.840,36	1,85
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	144.900	351,5000	6.823.368,25	0,89
					20.962.208,61	**2,74**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	62.500	226,3000	14.143.750,00	1,85
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	19.200	356,4000	6.842.880,00	0,89
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	233.500	38,0200	8.877.670,00	1,16
DE0007164600	SAP SE	EUR	19.900	225,5500	4.488.445,00	0,58
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	110.100	73,5400	8.096.754,00	1,06
					42.449.499,00	**5,54**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	375.117	28,3100	10.619.562,27	1,39
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	89.500	142,4500	12.749.275,00	1,66
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	16.400	523,1000	8.578.840,00	1,12
					31.947.677,27	**4,17**
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	314.000	17,6800	6.350.763,60	0,83
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	245.591	55,0600	15.469.016,14	2,02
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	271.600	50,3600	13.677.776,00	1,79
					35.497.555,74	**4,64**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	51.400	247,0000	10.823.358,91	1,41
					10.823.358,91	**1,41**
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	23.100	55.180,0000	7.310.963,05	0,95
					7.310.963,05	**0,95**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3.770	3.766,7400	8.695.226,89	1,14
					8.695.226,89	**1,14**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	5.700	825,5000	4.705.350,00	0,61
					4.705.350,00	**0,61**
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	654.300	156,0000	9.239.183,17	1,21
					9.239.183,17	**1,21**
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	35.900	151,1500	5.800.721,58	0,76
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	179.000	72,0900	13.794.548,08	1,80
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	55.700	256,1000	15.249.099,36	1,99
					34.844.369,02	**4,55**
Spanien						
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	104.000	45,7500	4.758.000,00	0,62
					4.758.000,00	**0,62**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	49.300	154,0800	6.475.826,09	0,85
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	67.500	133,1100	7.659.782,61	1,00
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	86.100	244,0500	17.913.644,50	2,34
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	62.100	222,1700	11.761.941,18	1,54
US0311001004	AMETEK INC	USD	65.100	186,8700	10.371.046,04	1,35
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	80.000	121,0100	8.253.026,43	1,08
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	26.500	204,9500	4.630.157,72	0,60
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	33.400	499,2500	14.215.643,65	1,86
US2172041061	COPART INC	USD	146.500	44,6000	5.570.247,23	0,73
US2358511028	DANAHER CORP	USD	79.400	186,0600	12.594.342,71	1,64
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	97.400	102,9400	8.547.618,07	1,12
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	220.100	48,9100	9.177.400,68	1,20
US45167R1041	IDEX CORP	USD	48.557	162,1900	6.713.947,00	0,88
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	33.800	167,9900	4.840.632,57	0,63
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	82.200	181,6200	12.727.335,04	1,66
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	9.250	568,1400	4.480.217,39	0,59
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	35.900	514,6000	15.749.479,97	2,06
US7134481081	PEPSICO INC	USD	85.800	140,1700	10.252.843,99	1,34
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	63.500	153,5300	8.311.300,09	1,09
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	183.366	42,8200	6.693.718,77	0,87
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	20.300	500,9600	8.669.640,24	1,13
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	52.200	245,1000	10.907.263,43	1,42
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	166.500	96,8900	13.752.928,39	1,80

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	29.600	462,0400	11.659.321,40	1,52
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	15.650	340,1600	4.538.366,58	0,59
					236.467.671,77	**30,89**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**452.828.578,15**	**59,14**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**452.828.578,15**	**59,14**
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	1.800.000	105,4544	1.898.180,10	0,25
XS2764880402	3,647%	ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	2.809.000	101,9682	2.864.287,72	0,37
XS3193906180	4,125%	ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	900.000	100,2410	902.169,00	0,12
XS2913310095	3,000%	ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	1.800.000	97,5186	1.755.335,25	0,23
XS3065241195	3,500%	ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	850.000	99,1097	842.432,03	0,11
XS3064423174	3,000%	ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	750.000	99,6932	747.699,26	0,10
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	850.000	98,7263	839.173,21	0,11
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	1.700.000	99,0746	1.684.267,95	0,22
XS3096108819	3,125%	AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	1.400.000	99,5854	1.394.195,39	0,18
DE0001053551	0,010%	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	2.109.000	96,6752	2.038.880,07	0,27
BE0000357666	3,000%	BELGIAN 3% 23-22/06/2033	3.500.000	100,0719	3.502.517,20	0,46
XS1200679667	1,625%	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	1.300.000	86,9033	1.129.743,36	0,15
XS3038485689	3,750%	BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	1.500.000	102,6095	1.539.142,88	0,20
XS3070032100	3,125%	BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	700.000	100,2363	701.654,21	0,09
XS2776511060	3,500%	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	1.181.000	102,5206	1.210.768,05	0,16
XS2776511730	3,625%	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	2.978.000	102,3094	3.046.773,63	0,40
XS2621007660	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	1.100.000	104,9065	1.153.971,83	0,15
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	1.600.000	101,7774	1.628.438,32	0,21
XS2802928692	3,875%	BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	2.400.000	101,9280	2.446.271,28	0,32
DE0001141851	0,000%	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	2.109.200	97,0490	2.046.957,51	0,27
FR001400TWD7	3,125%	BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	2.500.000	99,9054	2.497.635,00	0,33
XS3002420498	3,250%	CARLSBERG BREW 3.25% 25-28/02/2032	800.000	100,2601	802.080,64	0,10
XS2337061753	0,875%	CCEP FINANCE IRE 0.875% 21-06/05/2033	2.200.000	83,8792	1.845.342,51	0,24
XS2905425612	3,250%	COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	700.000	100,6871	704.809,77	0,09
XS2860946867	2,611%	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	2.000.000	100,1524	2.003.047,40	0,26
FR00140127U0	3,950%	DANONE 25-08/09/2174 FRN	1.700.000	100,8300	1.714.110,00	0,22
XS2689049059	3,500%	DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	1.012.000	102,2299	1.034.566,28	0,14
DE000A351ZS6	3,750%	DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	1.800.000	104,0375	1.872.675,09	0,24
XS3032045554	3,500%	DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	2.350.000	101,4359	2.383.742,83	0,31
XS2948768556	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	1.700.000	99,5788	1.692.839,86	0,22

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
DE0001102390	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	2.800.000	99,4770	2.785.356,00	0,36
DE0001102440	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	1.603.000	96,5410	1.547.552,23	0,20
DE0001102606	1,700%	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	4.900.000	95,3060	4.669.994,00	0,61
DE000BU27006	2,400%	DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	1.900.000	100,3680	1.906.992,00	0,25
DE000BU2Z049	2,500%	DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	1.400.000	98,6140	1.380.596,00	0,18
DE000BU2Z056	2,600%	DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	3.800.000	99,0430	3.763.634,00	0,49
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	1.000.000	100,8214	1.008.214,20	0,13
XS2895631567	3,125%	E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	1.100.000	101,3531	1.114.883,83	0,15
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	1.300.000	100,6268	1.308.148,92	0,17
XS3166221948	3,727%	EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	1.700.000	100,5184	1.708.812,29	0,22
XS2751678272	5,250%	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	800.000	106,2413	849.930,40	0,11
XS3134523011	4,500%	ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	600.000	100,7777	604.666,41	0,08
EU000A285VM2	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	2.500.000	74,4071	1.860.176,00	0,24
EU000A287074	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	5.822.000	94,3309	5.491.947,04	0,72
EU000A4ED0K0	2,750%	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	1.700.000	99,4210	1.690.157,00	0,22
DE000A4DFCB7	3,250%	EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	750.000	102,0944	765.708,30	0,10
XS3172177738	3,778%	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	1.700.000	99,7724	1.696.131,68	0,22
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	1.150.000	101,4966	1.167.210,38	0,15
XS2764790833	3,700%	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	2.986.000	102,6467	3.065.029,57	0,40
FR0013451507	0,000%	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	3.700.000	89,9520	3.328.224,00	0,43
FR001400HI98	2,750%	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	2.900.000	100,9550	2.927.695,00	0,38
XS2949317676	4,247%	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	2.400.000	102,1668	2.452.002,00	0,32
XS2999658565	3,150%	IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	1.700.000	99,0365	1.683.619,74	0,22
XS2999658649	3,450%	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	2.000.000	98,3750	1.967.499,10	0,26
XS3005214369	3,050%	JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	450.000	100,5229	452.353,07	0,06
DE000A1RQEN1	3,250%	LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	2.953.000	102,5369	3.027.913,33	0,40
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	500.000	86,0940	430.469,95	0,06
XS3000977317	3,000%	LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	2.000.000	98,7207	1.974.413,20	0,26
XS3072348405	3,500%	MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	1.600.000	101,3579	1.621.726,88	0,21
XS2643673952	4,500%	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	717.000	107,0957	767.876,49	0,10
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	1.350.000	100,0075	1.350.101,32	0,18
NL0014555419	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	2.300.000	89,3420	2.054.866,00	0,27
NL00150006U0	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	5.600.000	86,7530	4.858.168,00	0,63
NL0012818504	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	8.394.800	96,2790	8.082.429,49	1,06
NL0015002F72	2,500%	NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	2.000.000	96,9530	1.939.060,00	0,25
XS3002555822	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	1.700.000	100,5878	1.709.992,86	0,22
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	2.700.000	102,2899	2.761.825,82	0,36
XS2802892054	4,125%	PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	2.151.000	102,1245	2.196.698,86	0,29

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS3174782675	3,500%	RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	1.700.000	100,0581	1.700.986,44	0,22
XS3092557126	3,500%	REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	1.200.000	100,5530	1.206.636,30	0,16
XS1002121454	6,500%	ROBOBANK UA/NL 14- SR	4.842.325	115,2905	5.582.743,13	0,73
XS2901969902	3,375%	ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	1.000.000	98,0751	980.751,15	0,13
XS3094762989	4,125%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.600.000	101,4919	1.623.869,68	0,21
XS3094765735	4,625%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.100.000	101,9923	1.121.915,85	0,15
XS2715940891	4,220%	SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	1.012.000	104,9165	1.061.755,33	0,14
XS2715941949	4,500%	SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033	1.200.000	106,4644	1.277.572,56	0,17
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	1.700.000	100,6489	1.711.030,79	0,22
XS3078501502	3,125%	SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	700.000	100,4033	702.823,00	0,09
XS3078501684	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	2.400.000	101,4902	2.435.763,60	0,32
XS2948452326	3,454%	SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	750.000	100,0635	750.476,55	0,10
XS2948453720	3,807%	SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	700.000	99,3860	695.702,28	0,09
ES0000012N43	3,100%	SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	2.300.000	101,9500	2.344.850,00	0,31
ES0000012P33	3,200%	SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	2.700.000	99,4510	2.685.177,00	0,35
XS2937308497	4,120%	TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	1.600.000	101,9973	1.631.957,60	0,21
XS2937308737	4,500%	TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	1.800.000	101,2727	1.822.908,24	0,24
XS2857918804	3,625%	TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	1.900.000	102,9415	1.955.889,26	0,26
DE000A3L69Y6	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	800.000	100,8284	806.627,48	0,11
XS3063724598	3,125%	VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	1.600.000	100,4552	1.607.282,48	0,21
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.500.000	109,6115	1.644.172,50	0,21
XS3071332962	5,493%	VOLKSWAGEN INTFN 25-31/12/2049 FRN	600.000	103,2959	619.775,46	0,08
DE000A3E5MJ2	1,000%	VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	1.100.000	82,2896	905.185,49	0,12
DE000A3MQS56	1,375%	VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	2.100.000	99,7063	2.093.832,93	0,27
DE000A3829J7	4,250%	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	800.000	103,4508	827.606,36	0,11
					173.693.074,45	**22,69**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**173.693.074,45**	**22,69**
Anleihen					**173.693.074,45**	**22,69**
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	92,4741	1.941.956,63	0,25
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	5.500.000	100,5408	5.529.741,25	0,72
					7.471.697,88	**0,97**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**7.471.697,88**	**0,97**
Wandelanleihen					**7.471.697,88**	**0,97**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	12.900	0,0001	0,79	0,00
					0,79	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**0,79**	**0,00**
Optionsscheine					**0,79**	**0,00**
Investmentfondsanteile						
Luxemburg						
LU1012014905	FVS-GLOBAL EMERGING MKTS EQUITIES IED	EUR	27.954	196,9200	5.504.701,68	0,72
					5.504.701,68	**0,72**
Investmentfondsanteile					**5.504.701,68**	**0,72**
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	205.600	368,4900	64.587.846,55	8,44
					64.587.846,55	**8,44**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**64.587.846,55**	**8,44**
Zertifikate					**64.587.846,55**	**8,44**
Wertpapiervermögen					**704.085.899,50**	**91,96**
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025			121		-8.450,00	0,00
					-8.450,00	**0,00**
Long-Positionen					**-8.450,00**	**0,00**
Futures					**-8.450,00**	**0,00**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**59.127.725,72**	**7,72**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**2.413.155,31**	**0,32**
Netto-Teilfondsvermögen					**765.618.330,53**	**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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
16.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	17.000.000,00	EUR	-14.472.854,37	5.840,23
16.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	27.340.049,82	USD	-32.000.000,00	86.036,45

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	121	15.560.600,00	2,04
		15.560.600,00	**2,04**
Long-Positionen		**15.560.600,00**	**2,04**
Futures		**15.560.600,00**	**2,04**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
Japanischer Yen	JPY	1	174,3489
Schwedische Krone	SEK	1	11,0476
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

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

	Anteilklasse VI[1)]
WP-Kenn-Nr.:	A41CAH
ISIN-Code:	LU3104379485
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,660% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

[1)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung[1)]

Deutschland	24,38%
Vereinigte Staaten von Amerika	23,16%
Niederlande	9,78%
Irland	7,96%
Frankreich	6,27%
Schweiz	3,30%
Spanien	3,08%
Großbritannien	3,01%
Supranational	2,32%
Dänemark	1,69%
Japan	1,62%
Kanada	1,28%
Belgien	1,11%
Schweden	0,99%
Guernsey	0,82%
China	0,28%
Wertpapiervermögen	**91,05%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,53%
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

Branchenaufteilung[1)]

Staaten	22,52%
Industrieunternehmen	10,72%
Finanzen	9,19%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,23%
Informationstechnologie	7,18%
Basiskonsumgüter	7,11%
Gold	6,30%
Gesundheitswesen	5,95%
Versorgungsunternehmen	4,78%
Immobilien	2,93%
Kommunikationsdienste	2,83%
Material	1,93%
Energie	1,38%
Wertpapiervermögen	**91,05%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,53%
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.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	622,68	5.585.316	59.780,99	111,49
30.09.2024	603,94	4.912.766	-77.680,29	122,93
30.09.2025	620,34	4.991.216	9.423,70	124,29

Anteilklasse SR

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	231,02	2.374.075	4.059,20	97,31
30.09.2024	253,53	2.373.322	-75,20	106,82
30.09.2025	261,66	2.431.638	6.176,80	107,61

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	27,64	294.438	-581,99	93,86
30.09.2024	33,48	325.901	3.123,76	102,73
30.09.2025	38,10	369.503	4.451,69	103,11

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	2,50	25.911	-1.210,88	96,61
30.09.2024	2,56	23.698	-220,52	107,85
30.09.2025	3,07	27.706	438,48	110,91

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	26,05	272.979	-12.746,79	95,43
30.09.2024	21,00	199.725	-7.194,25	105,16
30.09.2025	23,25	218.689	2.003,46	106,32

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	4,99	50.618	-42,87	98,61
30.09.2024	6,03	54.411	398,31	110,91
30.09.2025	26,70	232.301	20.194,29	114,92

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,63
30.09.2024	0,01	101	0,10	110,83
30.09.2025	0,79	7.028	773,40	111,96

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,88	8.904	-1.175,97	98,34
30.09.2024	0,73	6.576	-239,65	110,49
30.09.2025	2,19	19.138	1.417,71	114,37

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,11	1.094	110,00	100,51

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	888.858.274,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 842.966.346,20)	
Bankguthaben	82.342.187,41
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	904.976,30
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	177.860,76
Zinsforderungen	6.068.732,03
Dividendenforderungen	35.875,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	133.048,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.236.405,24
	979.757.359,57
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-30.950,00
Zinsverbindlichkeiten	-21,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-18.090,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.888.028,00
Sonstige Passiva[1)]	-615.105,82
	-3.552.195,68
Netto-Teilfondsvermögen	**976.205.163,89**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	620.337.991,20 EUR
Umlaufende Anteile	4.991.216,272
Anteilwert	124,29 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	261.660.890,16 EUR
Umlaufende Anteile	2.431.637,765
Anteilwert	107,61 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.100.582,29 EUR
Umlaufende Anteile	369.503,452
Anteilwert	103,11 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.072.878,31 EUR
Umlaufende Anteile	27.705,962
Anteilwert	110,91 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.250.303,42 EUR
Umlaufende Anteile	218.688,724
Anteilwert	106,32 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.697.000,21 EUR
Umlaufende Anteile	232.301,393
Anteilwert	114,92 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	786.793,92 EUR
Umlaufende Anteile	7.027,507
Anteilwert	111,96 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.188.788,72 EUR
Umlaufende Anteile	19.138,111
Anteilwert	114,37 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	109.935,66 EUR
Umlaufende Anteile	1.093,739
Anteilwert	100,51 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	921.281.283,87
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	14.528.800,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	101.112.218,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-56.122.680,95
Realisierte Gewinne	70.916.202,61
Realisierte Verluste	-38.316.219,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.748.227,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.400.508,48
Ausschüttung	-25.542.159,87
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**976.205.163,89**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	**Anteilklasse SR Stück**	**Anteilklasse R Stück**
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.912.765,585	2.373.321,625	325.900,588
Ausgegebene Anteile	392.465,553	155.111,654	97.557,779
Zurückgenommene Anteile	-314.014,866	-96.795,514	-53.954,915
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**4.991.216,272**	**2.431.637,765**	**369.503,452**

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.698,294	199.724,586	54.410,520
Ausgegebene Anteile	5.304,107	33.864,931	178.559,353
Zurückgenommene Anteile	-1.296,439	-14.900,793	-668,480
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**27.705,962**	**218.688,724**	**232.301,393**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	101,026	6.576,205	0,000
Ausgegebene Anteile	7.038,481	12.983,592	1.093,739
Zurückgenommene Anteile	-112,000	-421,686	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.027,507**	**19.138,111**	**1.093,739**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI seit 30.10.2007	LU0323577766 A0M43S	EUR	3,47%	8,08%	7,81%	-8,84%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR seit 09.01.2017	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	3,15%	7,65%	7,39%	-9,21%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R seit 05.01.2021	LU2243568388 A2QFWV	EUR	2,59%	6,87%	6,60%	-9,87%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT seit 05.01.2021	LU2243568461 A2QFWW	EUR	2,59%	6,86%	6,61%	-9,87%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I seit 05.01.2021	LU2243568628 A2QFWY	EUR	3,17%	7,66%	7,40%	-9,19%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT seit 05.01.2021	LU2243568891 A2QFWZ	EUR	3,17%	7,66%	7,41%	-9,19%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H seit 27.06.2023	LU2634693308 A3EMD2	EUR	3,08%	7,58%	-**	-**
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT seit 05.01.2021	LU2243569279 A2QFW2	EUR	3,09%	7,56%	7,29%	-9,28%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive VI seit 29.08.2025	LU3104379485 A41CAH	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	3.343.486,24
Zinsen auf Anleihen	15.202.666,68
Bankzinsen	2.119.451,44
Bestandsprovisionen	1.180,16
Sonstige Erträge	19.792,04
Summe der Erträge	**20.686.576,56**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.988,32
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.751.243,00
Verwahrstellenvergütung	-16.585,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-901.375,99
Taxe d'abonnement	-466.212,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.301,01
Register- und Transferstellenvergütung	-1.311,54
Regulatorische Gebühren	508,73
Sonstige Aufwendungen[1)]	-11.265,99
Summe der Aufwendungen	**-6.157.775,91**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**14.528.800,65**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**110.626,97**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	37.300	663,0000	2.709.012,73	0,28
					2.709.012,73	**0,28**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	101.400	551,4000	7.490.482,83	0,77
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	78.100	351,5000	3.677.743,69	0,38
					11.168.226,52	**1,15**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	32.900	226,3000	7.445.270,00	0,76
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	11.300	356,4000	4.027.320,00	0,41
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	140.400	38,0200	5.338.008,00	0,55
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.500	225,5500	2.368.275,00	0,24
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	60.700	73,5400	4.463.878,00	0,46
					23.642.751,00	**2,42**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	198.852	28,3100	5.629.500,12	0,58
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	48.100	142,4500	6.851.845,00	0,70
					12.481.345,12	**1,28**
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	132.800	55,0600	8.364.660,53	0,86
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	144.700	50,3600	7.287.092,00	0,74
					15.651.752,53	**1,60**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	27.000	247,0000	5.685.421,99	0,58
					5.685.421,99	**0,58**
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	12.700	55.180,0000	4.019.447,22	0,41
					4.019.447,22	**0,41**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.035	3.766,7400	4.693.577,38	0,48
					4.693.577,38	**0,48**
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	3.000	825,5000	2.476.500,00	0,25
					2.476.500,00	**0,25**

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	376.500	156,0000	5.316.448,82	0,55
					5.316.448,82	**0,55**
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	23.900	151,1500	3.861.761,72	0,40
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	96.800	72,0900	7.459.844,99	0,76
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	30.400	256,1000	8.322.668,23	0,85
					19.644.274,94	**2,01**
Spanien						
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	55.200	45,7500	2.525.400,00	0,26
					2.525.400,00	**0,26**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	26.950	154,0800	3.540.030,69	0,36
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	38.800	133,1100	4.402.956,52	0,45
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	46.100	244,0500	9.591.393,86	0,98
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	35.300	222,1700	6.685.934,36	0,69
US0311001004	AMETEK INC	USD	38.900	186,8700	6.197.138,11	0,64
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	42.700	121,0100	4.405.052,86	0,45
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	13.900	204,9500	2.428.648,76	0,25
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	18.100	499,2500	7.703.687,13	0,79
US2172041061	COPART INC	USD	78.800	44,6000	2.996.146,63	0,31
US2358511028	DANAHER CORP	USD	44.800	186,0600	7.106.127,88	0,73
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	51.500	102,9400	4.519.531,12	0,46
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	122.700	48,9100	5.116.161,13	0,52
US45167R1041	IDEX CORP	USD	26.078	162,1900	3.605.789,28	0,37
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	18.800	167,9900	2.692.422,85	0,28
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	43.700	181,6200	6.766.235,29	0,69
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	4.930	568,1400	2.387.834,78	0,24
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	20.400	514,6000	8.949.565,22	0,92
US7134481081	PEPSICO INC	USD	49.900	140,1700	5.962.901,11	0,61
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	34.600	153,5300	4.528.676,90	0,46
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	97.700	42,8200	3.566.508,10	0,37
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	10.800	500,9600	4.612.419,44	0,47
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	27.900	245,1000	5.829.744,25	0,60
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	94.200	96,8900	7.780.936,06	0,80

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	16.700	462,0400	6.578.063,09	0,67
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8.400	340,1600	2.435.928,39	0,25
					130.389.833,81	**13,36**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**240.403.992,06**	**24,63**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**240.403.992,06**	**24,63**
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	5.300.000	105,4544	5.589.085,85	0,57
XS2764880402	3,647%	ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	7.608.000	101,9682	7.757.743,32	0,79
XS3193906180	4,125%	ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	2.900.000	100,2410	2.906.989,00	0,30
XS2913310095	3,000%	ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	5.569.000	97,5186	5.430.812,23	0,56
XS3065241195	3,500%	ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	2.650.000	99,1097	2.626.405,73	0,27
XS3064423174	3,000%	ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	2.400.000	99,6932	2.392.637,64	0,24
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	2.650.000	98,7263	2.616.245,89	0,27
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	5.400.000	99,0746	5.350.027,59	0,55
XS3096108819	3,125%	AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	4.420.000	99,5854	4.401.674,02	0,45
DE0001053551	0,010%	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	5.300.000	96,6752	5.123.785,87	0,52
BE0000357666	3,000%	BELGIAN 3% 23-22/06/2033	10.800.000	100,0719	10.807.767,36	1,11
XS1200679667	1,625%	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	4.000.000	86,9033	3.476.133,40	0,36
XS3038485689	3,750%	BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	4.680.000	102,6095	4.802.125,77	0,49
XS3070032100	3,125%	BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	2.100.000	100,2363	2.104.962,62	0,22
XS2776511060	3,500%	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	3.430.000	102,5206	3.516.455,89	0,36
XS2776511730	3,625%	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	8.196.000	102,3094	8.385.277,60	0,86
XS2621007660	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	3.300.000	104,9065	3.461.915,49	0,35
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	5.210.000	101,7774	5.302.602,28	0,54
XS2802928692	3,875%	BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	7.900.000	101,9280	8.052.309,63	0,82
DE0001141851	0,000%	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	6.640.700	97,0490	6.444.732,94	0,66
FR001400TWD7	3,125%	BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	7.500.000	99,9054	7.492.905,00	0,77
XS2337061753	0,875%	CCEP FINANCE IRE 0.875% 21-06/05/2033	7.000.000	83,8792	5.871.544,35	0,60
XS2905425612	3,250%	COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	2.150.000	100,6871	2.164.772,87	0,22
XS2860946867	2,611%	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	5.900.000	100,1524	5.908.989,83	0,61
FR00140127U0	3,950%	DANONE 25-08/09/2174 FRN	5.700.000	100,8300	5.747.310,00	0,59
XS2689049059	3,500%	DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	2.194.000	102,2299	2.242.923,35	0,23
DE000A351ZS6	3,750%	DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	4.800.000	104,0375	4.993.800,24	0,51
XS3032045554	3,500%	DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	7.338.000	101,4359	7.443.363,77	0,76
XS2948768556	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	5.035.000	99,5788	5.013.793,34	0,51
DE0001102440	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	4.396.200	96,5410	4.244.135,44	0,43

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
DE0001102606	1,700%	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	16.200.000	95,3060	15.439.572,00	1,58
DE000BU27006	2,400%	DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	11.355.900	100,3680	11.397.689,71	1,17
DE000BU2Z049	2,500%	DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	4.370.000	98,6140	4.309.431,80	0,44
DE000BU2Z056	2,600%	DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	11.800.000	99,0430	11.687.074,00	1,20
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	3.120.000	100,8214	3.145.628,30	0,32
XS2895631567	3,125%	E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	3.429.000	101,3531	3.475.396,94	0,36
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	3.862.000	100,6268	3.886.208,56	0,40
XS3166221948	3,727%	EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	5.600.000	100,5184	5.629.028,72	0,58
XS2751678272	5,250%	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	2.200.000	106,2413	2.337.308,60	0,24
XS3134523011	4,500%	ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	1.900.000	100,7777	1.914.776,97	0,20
XS2338570331	0,875%	EQT 0.875% 21-14/05/2031	4.931.000	87,8205	4.330.429,84	0,44
EU000A285VM2	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	7.215.000	74,4071	5.368.467,94	0,55
EU000A287074	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	12.576.000	94,3309	11.863.058,39	1,21
EU000A4ED0K0	2,750%	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	5.500.000	99,4210	5.468.155,00	0,56
DE000A4DFCB7	3,250%	EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	3.749.000	102,0944	3.827.520,56	0,39
XS3172177738	3,778%	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	5.400.000	99,7724	5.387.712,41	0,55
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	2.700.000	101,4966	2.740.406,99	0,28
XS2764790833	3,700%	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	9.112.000	102,6467	9.353.164,57	0,96
FR0013451507	0,000%	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	11.600.000	89,9520	10.434.432,00	1,07
FR001400HI98	2,750%	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	8.792.200	100,9550	8.876.165,51	0,91
XS2949317676	4,247%	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	5.600.000	102,1668	5.721.338,00	0,59
XS2999658565	3,150%	IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	5.148.000	99,0365	5.098.396,70	0,52
XS2999658649	3,450%	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	6.002.000	98,3750	5.904.464,80	0,60
XS3005214369	3,050%	JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	1.400.000	100,5229	1.407.320,67	0,14
XS2209794408	0,000%	KFW 0% 20-15/09/2028	23.794.000	93,6478	22.282.564,67	2,28
XS2626288760	2,750%	KFW 2.75% 23-15/05/2030	4.484.000	101,3190	4.543.143,96	0,47
DE000A1RQEN1	3,250%	LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	7.690.000	102,5369	7.885.084,15	0,81
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	3.300.000	86,0940	2.841.101,67	0,29
DE000A3H3JU7	0,875%	LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	1.000.000	80,9547	809.547,00	0,08
XS3000977317	3,000%	LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	6.100.000	98,7207	6.021.960,26	0,62
XS3072348405	3,500%	MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	4.780.000	101,3579	4.844.909,05	0,50
XS2643673952	4,500%	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	6.486.000	107,0957	6.946.230,02	0,71
XS1947578321	0,625%	NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	6.000.000	94,3337	5.660.023,80	0,58
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	4.285.000	100,0075	4.285.321,59	0,44
NL0014555419	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	13.507.600	89,3420	12.067.959,99	1,24
NL00150006U0	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	18.400.000	86,7530	15.962.552,00	1,63
NL0012818504	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	18.109.600	96,2790	17.435.741,78	1,79
NL0015002F72	2,500%	NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	6.600.000	96,9530	6.398.898,00	0,66

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS3002555822	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	5.300.000	100,5878	5.331.154,20	0,55
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	7.800.000	102,2899	7.978.607,91	0,82
XS2802892054	4,125%	PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	5.683.000	102,1245	5.803.737,61	0,59
XS3174782675	3,500%	RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	5.700.000	100,0580	5.703.307,48	0,58
XS3092557126	3,500%	REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	4.000.000	100,5530	4.022.121,00	0,41
XS1002121454	6,500%	ROBOBANK UA/NL 14- SR	10.105.900	115,2906	11.651.147,69	1,19
XS2901969902	3,375%	ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	2.700.000	98,0751	2.648.028,11	0,27
XS2482936247	2,125%	RWE A 2.125% 22-24/05/2026	9.534.000	99,8722	9.521.813,64	0,98
XS3094762989	4,125%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	5.300.000	101,4919	5.379.068,32	0,55
XS3094765735	4,625%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	3.400.000	101,9924	3.467.739,90	0,35
XS2715940891	4,220%	SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	2.810.000	104,9165	2.948.154,63	0,30
XS2715941949	4,500%	SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033	3.800.000	106,4644	4.045.646,44	0,41
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	5.500.000	100,6489	5.535.687,85	0,57
XS3078501502	3,125%	SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	2.200.000	100,4033	2.208.872,27	0,23
XS3078501684	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	7.900.000	101,4902	8.017.721,85	0,82
XS2948452326	3,454%	SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	2.300.000	100,0635	2.301.461,42	0,24
XS2948453720	3,807%	SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	2.200.000	99,3860	2.186.492,88	0,22
ES0000012N43	3,100%	SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	7.400.000	101,9500	7.544.300,00	0,77
ES0000012P33	3,200%	SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	8.700.000	99,4510	8.652.237,00	0,89
XS2937308497	4,120%	TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	3.430.000	101,9973	3.498.509,11	0,36
XS2937308737	4,500%	TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	5.610.000	101,2727	5.681.397,35	0,58
XS2857918804	3,625%	TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	6.030.000	102,9415	6.207.374,86	0,64
DE000A3L69Y6	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	2.400.000	100,8284	2.419.882,44	0,25
XS3063724598	3,125%	VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	5.090.000	100,4552	5.113.167,39	0,52
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	4.500.000	109,6115	4.932.517,50	0,51
XS3071332962	5,493%	VOLKSWAGEN INTFN 25-31/12/2049 FRN	1.700.000	103,2959	1.756.030,47	0,18
XS2554488978	4,250%	VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	4.700.000	103,0248	4.842.167,01	0,50
DE000A3E5MJ2	1,000%	VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	3.400.000	82,2896	2.797.846,06	0,29
DE000A3MQS56	1,375%	VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	6.200.000	99,7063	6.181.792,46	0,63
DE000A3829J7	4,250%	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	2.600.000	103,4508	2.689.720,67	0,28
					569.729.120,75	**58,36**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**569.729.120,75**	**58,36**
Anleihen					**569.729.120,75**	**58,36**
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	92,4741	2.404.327,25	0,25

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	7.000.000	100,5408	7.037.852,50	0,72
DE000A3E46Y9	0,625%	TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	7.900.000	98,0041	7.742.323,82	0,79
					17.184.503,57	**1,76**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**17.184.503,57**	**1,76**
Wandelanleihen					**17.184.503,57**	**1,76**
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	5.900	0,0001	0,36	0,00
					0,36	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**0,36**	**0,00**
Optionsscheine					**0,36**	**0,00**
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	195.900	368,4900	61.540.657,29	6,30
					61.540.657,29	**6,30**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**61.540.657,29**	**6,30**
Zertifikate					**61.540.657,29**	**6,30**
Wertpapiervermögen					**888.858.274,03**	**91,05**
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025			443		-30.950,00	0,00
					-30.950,00	**0,00**
Long-Positionen					**-30.950,00**	**0,00**
Futures					**-30.950,00**	**0,00**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**83.247.163,71**	**8,53**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**4.130.676,15**	**0,42**
Netto-Teilfondsvermögen					**976.205.163,89**	**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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
16.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	32.500.000,00	EUR	-27.668.692,19	11.165,14
16.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	52.971.346,52	USD	-62.000.000,00	166.695,62

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	443	56.969.800,00	5,85
		56.969.800,00	**5,85**
Long-Positionen		**56.969.800,00**	**5,85**
Futures		**56.969.800,00**	**5,85**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
Japanischer Yen	JPY	1	174,3489
Schwedische Krone	SEK	1	11,0476
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWT	A2QFWU	A2QFWK	A2QFWL
ISIN-Code:	LU2243567224	LU2243567497	LU2243567570	LU2243567653
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,335% p.a.	0,735% p.a.	1,465% p.a.	1,465% p.a.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VI[1)]
WP-Kenn-Nr.:	A41CAJ
ISIN-Code:	LU3104379568
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,660% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

[1)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	35,17%
Deutschland	13,70%
Irland	10,12%
Frankreich	5,50%
Schweiz	5,21%
Niederlande	4,51%
Großbritannien	4,31%
Dänemark	2,95%
Spanien	1,70%
Schweden	1,51%
Kanada	1,50%
Japan	1,45%
Supranational	0,79%
China	0,65%
Belgien	0,47%
Guernsey	0,37%
Wertpapiervermögen	**89,91%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	9,67%
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 GROWTH

Branchenaufteilung[1)]

Informationstechnologie	13,87%
Industrieunternehmen	12,45%
Gesundheitswesen	11,24%
Finanzen	10,76%
Basiskonsumgüter	10,49%
Staaten	8,48%
Gold	8,42%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,69%
Kommunikationsdienste	3,64%
Versorgungsunternehmen	1,95%
Material	1,56%
Immobilien	0,77%
Energie	0,59%
Wertpapiervermögen	**89,91%**
Futures	0,00%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	9,67%
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.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	90,92	870.723	50.439,48	104,42
30.09.2024	90,80	756.454	-11.737,25	120,04
30.09.2025	128,88	1.063.135	37.072,34	121,22

Anteilklasse SR

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	10,91	105.069	1.618,57	103,80
30.09.2024	17,94	150.723	5.092,10	119,05
30.09.2025	25,42	212.021	7.333,99	119,91

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	26,82	262.516	-102,67	102,16
30.09.2024	26,89	230.655	-3.407,47	116,60
30.09.2025	30,56	260.477	3.489,90	117,31

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	3,07	29.157	294,61	105,43
30.09.2024	3,63	29.439	24,60	123,21
30.09.2025	4,39	34.512	643,85	127,11

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	5,18	49.820	-8,86	103,92
30.09.2024	4,18	34.957	-1.686,18	119,44
30.09.2025	4,25	35.113	18,28	120,94

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	47,18	438.467	3.517,47	107,61
30.09.2024	59,52	469.788	3.623,29	126,70
30.09.2025	84,29	639.979	22.204,90	131,70

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,86
30.09.2024	0,01	101	0,10	116,29
30.09.2025	0,45	3.830	436,84	117,62

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,11	1.028	-44,00	107,32
30.09.2024	0,46	3.623	291,79	126,23
30.09.2025	0,53	4.056	42,49	131,09

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,01	100	10,00	100,28

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	250.637.512,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 238.483.772,05)	
Bankguthaben	26.888.321,14
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	77.363,60
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	35.639,40
Zinsforderungen	681.174,66
Dividendenforderungen	24.113,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	164.484,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	824.270,16
	279.332.879,09
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.660,00
Zinsverbindlichkeiten	-8,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.358,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-348.737,00
Sonstige Passiva[1)]	-204.691,64
	-561.455,82
Netto-Teilfondsvermögen	**278.771.423,27**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	128.878.157,47 EUR
Umlaufende Anteile	1.063.135,097
Anteilwert	121,22 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.423.750,41 EUR
Umlaufende Anteile	212.021,248
Anteilwert	119,91 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.555.584,44 EUR
Umlaufende Anteile	260.476,700
Anteilwert	117,31 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.386.905,49 EUR
Umlaufende Anteile	34.511,520
Anteilwert	127,11 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.246.607,10 EUR
Umlaufende Anteile	35.112,573
Anteilwert	120,94 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.288.230,42 EUR
Umlaufende Anteile	639.979,437
Anteilwert	131,70 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	450.524,17 EUR
Umlaufende Anteile	3.830,203
Anteilwert	117,62 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	531.636,22 EUR
Umlaufende Anteile	4.055,634
Anteilwert	131,09 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.027,55 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,28 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	203.438.131,62
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	2.297.195,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	79.806.237,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.553.643,63
Realisierte Gewinne	19.082.334,68
Realisierte Verluste	-6.125.754,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.161.837,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.602.376,40
Ausschüttung	-4.732.539,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**278.771.423,27**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	756.454,143	150.723,028	230.654,515
Ausgegebene Anteile	315.704,461	61.838,057	43.682,593
Zurückgenommene Anteile	-9.023,507	-539,837	-13.860,408
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.063.135,097**	**212.021,248**	**260.476,700**

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.438,888	34.957,451	469.787,502
Ausgegebene Anteile	8.524,969	210,122	207.992,122
Zurückgenommene Anteile	-3.452,337	-55,000	-37.800,187
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**34.511,520**	**35.112,573**	**639.979,437**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	101,013	3.623,253	0,000
Ausgegebene Anteile	3.772,120	3.273,808	100,000
Zurückgenommene Anteile	-42,930	-2.841,427	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.830,203**	**4.055,634**	**100,000**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI seit 05.01.2021	LU2243567224 A2QFWT	EUR	2,04%	14,16%	11,53%	-10,46%
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR seit 05.01.2021	LU2243567497 A2QFWU	EUR	1,74%	13,69%	11,10%	-10,83%
Flossbach von Storch - Foundation Growth R seit 05.01.2021	LU2243567570 A2QFWK	EUR	1,19%	12,86%	10,29%	-11,47%
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT seit 05.01.2021	LU2243567653 A2QFWL	EUR	1,18%	12,86%	10,30%	-11,47%
Flossbach von Storch - Foundation Growth I seit 05.01.2021	LU2243567810 A2QFWN	EUR	1,75%	13,73%	11,11%	-10,81%
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT seit 05.01.2021	LU2243567901 A2QFWP	EUR	1,75%	13,71%	11,12%	-10,81%
Flossbach von Storch - Foundation Growth H seit 27.06.2023	LU2634693217 A3EMD3	EUR	1,66%	13,60%	-**	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT seit 05.01.2021	LU2243568206 A2QFWS	EUR	1,68%	13,61%	10,99%	-10,89%
Flossbach von Storch - Foundation Growth VI seit 29.08.2025	LU3104379568 A41CAJ	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	2.012.239,64
Zinsen auf Anleihen	1.639.979,16
Bankzinsen	553.822,83
Bestandsprovisionen	589,93
Sonstige Erträge	6.707,33
Summe der Erträge	**4.213.338,89**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-329,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.544.604,40
Verwahrstellenvergütung	-4.518,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-233.787,54
Taxe d'abonnement	-122.561,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.296,88
Register- und Transferstellenvergütung	-713,58
Regulatorische Gebühren	287,17
Sonstige Aufwendungen[1)]	-5.618,55
Summe der Aufwendungen	**-1.916.143,28**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**2.297.195,61**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**85.804,04**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	25.000	663,0000	1.815.692,18	0,65
					1.815.692,18	**0,65**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	68.100	551,4000	5.030.590,54	1,80
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	52.400	351,5000	2.467.525,86	0,89
					7.498.116,40	**2,69**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	22.100	226,3000	5.001.230,00	1,79
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	7.634	356,4000	2.720.757,60	0,98
DE0005552004	DHL GROUP	EUR	95.492	38,0200	3.630.605,84	1,30
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.100	225,5500	1.601.405,00	0,58
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	40.700	73,5400	2.993.078,00	1,07
					15.947.076,44	**5,72**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	133.625	28,3100	3.782.923,75	1,36
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	32.300	142,4500	4.601.135,00	1,65
					8.384.058,75	**3,01**
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	89.200	55,0600	5.618.431,62	2,01
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	97.800	50,3600	4.925.208,00	1,77
					10.543.639,62	**3,78**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	18.100	247,0000	3.811.338,45	1,37
					3.811.338,45	**1,37**
Japan						
JP3236200006	KEYENCE CORP	JPY	8.600	55.180,0000	2.721.830,40	0,97
					2.721.830,40	**0,97**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1.365	3.766,7400	3.148.271,81	1,13
					3.148.271,81	**1,13**
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	2.000	825,5000	1.651.000,00	0,59
					1.651.000,00	**0,59**

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	254.100	156,0000	3.588.073,43	1,29
					3.588.073,43	**1,29**
Schweiz						
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	16.000	151,1500	2.585.279,81	0,93
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	65.000	72,0900	5.009.193,44	1,80
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	20.400	256,1000	5.584.948,42	2,00
					13.179.421,67	**4,73**
Spanien						
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	37.100	45,7500	1.697.325,00	0,61
					1.697.325,00	**0,61**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	18.100	154,0800	2.377.534,53	0,85
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	26.100	133,1100	2.961.782,61	1,06
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	30.900	244,0500	6.428.938,62	2,31
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	23.500	222,1700	4.450.976,13	1,60
US0311001004	AMETEK INC	USD	26.200	186,8700	4.173.907,93	1,50
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	28.600	121,0100	2.950.456,95	1,06
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	9.300	204,9500	1.624.923,27	0,58
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	12.100	499,2500	5.149.978,69	1,85
US2172041061	COPART INC	USD	52.900	44,6000	2.011.372,55	0,72
US2358511028	DANAHER CORP	USD	29.920	186,0600	4.745.878,26	1,70
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	34.600	102,9400	3.036.422,85	1,09
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	83.062	48,9100	3.463.395,07	1,24
US45167R1041	IDEX CORP	USD	17.487	162,1900	2.417.916,91	0,87
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	13.520	167,9900	1.936.253,03	0,70
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	29.293	181,6200	4.535.545,32	1,63
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	3.400	568,1400	1.646.782,61	0,59
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	13.500	514,6000	5.922.506,39	2,12
US7134481081	PEPSICO INC	USD	33.200	140,1700	3.967.300,94	1,42
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	23.400	153,5300	3.062.746,80	1,10
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	65.587	42,8200	2.394.233,03	0,86
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	7.200	500,9600	3.074.946,29	1,10
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	18.750	245,1000	3.917.838,87	1,41
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	63.200	96,8900	5.220.330,78	1,87

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	11.200	462,0400	4.411.635,12	1,58
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.600	340,1600	1.623.952,26	0,58
					87.507.555,81	**31,39**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**161.493.399,96**	**57,93**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**161.493.399,96**	**57,93**
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	400.000	105,4544	421.817,80	0,15
XS2764880402	3,647%	ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	1.024.000	101,9682	1.044.154,73	0,37
XS3193906180	4,125%	ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	350.000	100,2410	350.843,50	0,13
XS2913310095	3,000%	ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	710.000	97,5186	692.382,24	0,25
XS3065241195	3,500%	ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	300.000	99,1097	297.328,95	0,11
XS3064423174	3,000%	ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	250.000	99,6932	249.233,09	0,09
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	300.000	98,7263	296.178,78	0,11
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	650.000	99,0746	643.984,80	0,23
XS3096108819	3,125%	AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	450.000	99,5854	448.134,23	0,16
DE0001053551	0,010%	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-07/05/2027	600.000	96,6752	580.051,23	0,21
BE0000357666	3,000%	BELGIAN 3% 23-22/06/2033	1.300.000	100,0719	1.300.934,96	0,47
XS1200679667	1,625%	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	479.000	86,9033	416.266,97	0,15
XS3038485689	3,750%	BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	500.000	102,6095	513.047,63	0,18
XS3070032100	3,125%	BOOKING HLDS INC 3.125% 25-09/05/2031	200.000	100,2363	200.472,63	0,07
XS2776511060	3,500%	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	300.000	102,5206	307.561,74	0,11
XS2776511730	3,625%	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	1.125.000	102,3094	1.150.980,64	0,41
XS2621007660	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	400.000	104,9065	419.626,12	0,15
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	600.000	101,7774	610.664,37	0,22
XS2802928692	3,875%	BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	900.000	101,9280	917.351,73	0,33
DE0001141851	0,000%	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	356.600	97,0490	346.076,73	0,12
FR001400TWD7	3,125%	BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	800.000	99,9054	799.243,20	0,29
XS2337061753	0,875%	CCEP FINANCE IRE 0.875% 21-06/05/2033	800.000	83,8792	671.033,64	0,24
XS2905425612	3,250%	COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	200.000	100,6871	201.374,22	0,07
XS2860946867	2,611%	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	600.000	100,1524	600.914,22	0,22
FR00140127U0	3,950%	DANONE 25-08/09/2174 FRN	700.000	100,8300	705.810,00	0,25
XS2689049059	3,500%	DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	292.000	102,2299	298.511,22	0,11
DE000A351ZS6	3,750%	DEUTSCHE BOERSE 3.75% 23-28/09/2029	800.000	104,0375	832.300,04	0,30
XS3032045554	3,500%	DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	877.000	101,4359	889.592,54	0,32
XS2948768556	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	713.000	99,5788	709.996,95	0,25
DE0001102390	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	963.800	99,4770	958.759,33	0,34

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
DE0001102440	0,500%	DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	886.300	96,5410	855.642,88	0,31
DE0001102606	1,700%	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	1.800.000	95,3060	1.715.508,00	0,62
DE000BU27006	2,400%	DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	1.069.600	100,3680	1.073.536,13	0,39
DE000BU2Z049	2,500%	DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	500.000	98,6140	493.070,00	0,18
DE000BU2Z056	2,600%	DEUTSCHLAND REP 2.6% 25-15/08/2035	1.400.000	99,0430	1.386.602,00	0,50
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	300.000	100,8214	302.464,26	0,11
XS2895631567	3,125%	E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	356.000	101,3531	360.816,95	0,13
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	465.000	100,6268	467.914,81	0,17
XS3166221948	3,727%	EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	600.000	100,5184	603.110,22	0,22
XS2751678272	5,250%	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	200.000	106,2413	212.482,60	0,08
XS3134523011	4,500%	ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	200.000	100,7777	201.555,47	0,07
XS2338570331	0,875%	EQT 0.875% 21-14/05/2031	710.000	87,8205	623.525,69	0,22
EU000A285VM2	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035	762.000	74,4071	566.981,64	0,20
EU000A287074	0,000%	EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	1.088.000	94,3309	1.026.320,57	0,37
EU000A4ED0K0	2,750%	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	600.000	99,4210	596.526,00	0,21
DE000A4DFCB7	3,250%	EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	411.000	102,0944	419.608,15	0,15
XS3172177738	3,778%	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	600.000	99,7724	598.634,71	0,21
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	250.000	101,4966	253.741,39	0,09
XS2764790833	3,700%	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	1.125.000	102,6467	1.154.775,04	0,41
FR0013451507	0,000%	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	1.350.000	89,9520	1.214.352,00	0,44
FR001400HI98	2,750%	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	1.069.600	100,9550	1.079.814,68	0,39
XS2949317676	4,247%	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	800.000	102,1668	817.334,00	0,29
XS2999658565	3,150%	IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033	710.000	99,0365	703.158,83	0,25
XS2999658649	3,450%	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	922.000	98,3750	907.017,09	0,33
XS3005214369	3,050%	JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	150.000	100,5229	150.784,36	0,05
XS2209794408	0,000%	KFW 0% 20-15/09/2028	1.307.000	93,6478	1.223.977,14	0,44
XS2626288760	2,750%	KFW 2.75% 23-15/05/2030	381.000	101,3190	386.025,39	0,14
DE000A1RQEN1	3,250%	LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	770.000	102,5369	789.533,78	0,28
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	300.000	86,0940	258.281,97	0,09
XS3000977317	3,000%	LINDE PLC 3% 25-18/02/2033	600.000	98,7207	592.323,96	0,21
XS3072348405	3,500%	MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	500.000	101,3579	506.789,65	0,18
XS2643673952	4,500%	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	150.000	107,0957	160.643,62	0,06
XS1947578321	0,625%	NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	700.000	94,3337	660.336,11	0,24
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	525.000	100,0075	525.039,40	0,19
NL0014555419	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	950.700	89,3420	849.374,39	0,30
NL00150006U0	0,000%	NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	2.000.000	86,7530	1.735.060,00	0,62
NL0012818504	0,750%	NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	2.312.500	96,2790	2.226.451,88	0,80
NL0015002F72	2,500%	NETHERLANDS GOVT 2.5% 25-15/07/2035	800.000	96,9530	775.624,00	0,28

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS3002555822	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	710.000	100,5878	714.173,49	0,26
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	1.000.000	102,2899	1.022.898,45	0,37
XS2802892054	4,125%	PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	777.000	102,1245	793.507,68	0,28
XS3174782675	3,500%	RECKITT BEN TSY 3.5% 25-10/09/2034	600.000	100,0580	600.348,16	0,22
XS3092557126	3,500%	REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	400.000	100,5530	402.212,10	0,14
XS1002121454	6,500%	ROBOBANK UA/NL 14- SR	1.700.000	115,2906	1.959.939,35	0,70
XS2901969902	3,375%	ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	250.000	98,0751	245.187,79	0,09
XS2482936247	2,125%	RWE A 2.125% 22-24/05/2026	1.006.000	99,8722	1.004.714,13	0,36
XS3094762989	4,125%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	600.000	101,4919	608.951,13	0,22
XS3094765735	4,625%	RWE A 25-18/06/2055 FRN	400.000	101,9924	407.969,40	0,15
XS2715940891	4,220%	SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	300.000	104,9165	314.749,61	0,11
XS2715941949	4,500%	SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033	400.000	106,4644	425.857,52	0,15
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	600.000	100,6489	603.893,22	0,22
XS3078501502	3,125%	SIEMENS FINAN 3.125% 25-27/05/2033	200.000	100,4033	200.806,57	0,07
XS3078501684	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	900.000	101,4902	913.411,35	0,33
XS2948452326	3,454%	SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	200.000	100,0635	200.127,08	0,07
XS2948453720	3,807%	SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	150.000	99,3860	149.079,06	0,05
ES0000012N43	3,100%	SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	800.000	101,9500	815.600,00	0,29
ES0000012P33	3,200%	SPANISH GOVT 3.2% 25-31/10/2035	1.000.000	99,4510	994.510,00	0,36
XS2937308497	4,120%	TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	400.000	101,9973	407.989,40	0,15
XS2937308737	4,500%	TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	710.000	101,2727	719.036,03	0,26
XS2857918804	3,625%	TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	710.000	102,9415	730.884,93	0,26
DE000A3L69Y6	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	200.000	100,8284	201.656,87	0,07
XS3063724598	3,125%	VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	550.000	100,4552	552.503,35	0,20
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	300.000	109,6115	328.834,50	0,12
XS3071332962	5,493%	VOLKSWAGEN INTFN 25-31/12/2049 FRN	200.000	103,2959	206.591,82	0,07
XS2554488978	4,250%	VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	200.000	103,0248	206.049,66	0,07
DE000A3E5MJ2	1,000%	VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033	400.000	82,2896	329.158,36	0,12
DE000A3MQS56	1,375%	VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	300.000	99,7063	299.118,99	0,11
DE000A3829J7	4,250%	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	300.000	103,4508	310.352,39	0,11
					63.019.479,38	**22,61**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**63.019.479,38**	**22,61**
Anleihen					**63.019.479,38**	**22,61**

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere			Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
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	92,4741	647.318,88	0,23
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV		2.000.000	100,5408	2.010.815,00	0,72
						2.658.133,88	**0,95**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**2.658.133,88**	**0,95**
Wandelanleihen						**2.658.133,88**	**0,95**
Optionsscheine							
Nicht notierte Wertpapiere							
Kanada							
CA21037X1345		CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	2.207	0,0001	0,13	0,00
						0,13	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere						**0,13**	**0,00**
Optionsscheine						**0,13**	**0,00**
Zertifikate							
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Irland							
IE00B579F325		INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	74.700	368,4900	23.466.498,72	8,42
						23.466.498,72	**8,42**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**23.466.498,72**	**8,42**
Zertifikate						**23.466.498,72**	**8,42**
Wertpapiervermögen						**250.637.512,07**	**89,91**
Futures							
Long-Positionen							
EUR							
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025				38		-2.660,00	0,00
						-2.660,00	**0,00**
Long-Positionen						**-2.660,00**	**0,00**
Futures						**-2.660,00**	**0,00**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern						**26.965.684,74**	**9,67**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**1.170.886,46**	**0,42**
Netto-Teilfondsvermögen						**278.771.423,27**	**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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
16.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	2.000.000,00	EUR	-1.702.688,75	687,09
16.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	11.106.895,24	USD	-13.000.000,00	34.952,31

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	38	4.886.800,00	1,76
		4.886.800,00	**1,76**
Long-Positionen		**4.886.800,00**	**1,76**
Futures		**4.886.800,00**	**1,76**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
Japanischer Yen	JPY	1	174,3489
Schwedische Krone	SEK	1	11,0476
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	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.
Mindesterstanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	57,60%
Deutschland	7,27%
Großbritannien	6,65%
Schweiz	5,56%
Frankreich	4,90%
Dänemark	3,65%
Schweden	3,32%
Irland	2,41%
Indien	2,23%
China	1,92%
Kanada	1,56%
Hongkong	1,18%
Wertpapiervermögen	**98,25%**
Bankguthaben	1,60%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15%
	100,00%

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

Branchenaufteilung[1)]

Informationstechnologie	23,01%
Finanzen	18,59%
Gesundheitswesen	15,72%
Industrieunternehmen	14,65%
Basiskonsumgüter	12,96%
Kommunikationsdienste	4,83%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,47%
Material	4,02%
Wertpapiervermögen	**98,25%**
Bankguthaben	1,60%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse F

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	90,72	237.860	-1.482,92	381,39
30.09.2024	89,24	194.582	-17.846,12	458,62
30.09.2025	69,07	153.077	-19.133,87	451,24

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	130,06	444.333	8.129,08	292,72
30.09.2024	163,33	466.393	7.236,43	350,20
30.09.2025	173,45	506.010	14.265,46	342,78

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.10.2023	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2024	1,09	8.959	1.045,95	121,72
30.09.2025	1,70	14.043	642,18	120,76

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	335,45	843.305	16.043,64	397,78
30.09.2024	624,94	1.301.878	216.491,35	480,03
30.09.2025	671,16	1.416.178	54.696,22	473,92

Anteilklasse CHF-I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	7,67	71.991	7.265,47	103,16	106,58
30.09.2024	11,03	85.778	1.515,35	120,99	128,58
30.09.2025	20,20	159.181	9.574,67	118,69	126,88

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,38	3.816	297,85	100,64
30.09.2024	6,75	54.720	5.721,93	123,33
30.09.2025	25,07	203.133	18.839,78	123,40

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,76	7.608	773,27	100,50
30.09.2024	4,01	32.935	2.813,55	121,84
30.09.2025	6,01	50.017	2.125,99	120,14

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.03.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,02	252	24,88	96,96

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1,02	10.355	861,41	98,50
30.09.2024	4,45	37.334	2.901,47	119,22
30.09.2025	7,92	67.227	3.724,27	117,81

Anteilklasse MT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	149,09	935.840	-11.107,86	159,31
30.09.2024	161,49	826.408	-19.247,54	195,41
30.09.2025	128,15	654.972	-34.890,28	195,66

Anteilklasse MT2

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	62,60	600.000	58.457,85	104,34
30.09.2024	210,56	1.640.000	117.225,10	128,39
30.09.2025	304,39	2.360.000	89.199,80	128,98

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	2,50	24.120	2.452,93	103,56
30.09.2024	6,70	53.637	3.285,64	124,98
30.09.2025	9,53	77.186	2.978,52	123,41

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.391.825.001,95
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.233.951.992,30)	
Bankguthaben	22.711.451,04
Zinsforderungen	101.129,29
Dividendenforderungen	170.373,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.203.308,18
	1.418.011.264,10
Zinsverbindlichkeiten	-59,29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-256.481,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-42.339,75
Sonstige Passiva[1)]	-1.055.742,87
	-1.354.623,10
Netto-Teilfondsvermögen	**1.416.656.641,00**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse F	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	69.074.740,42 EUR
Umlaufende Anteile	153.076,847
Anteilwert	451,24 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	173.448.125,19 EUR
Umlaufende Anteile	506.009,731
Anteilwert	342,78 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.695.836,19 EUR
Umlaufende Anteile	14.042,667
Anteilwert	120,76 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	671.160.443,10 EUR
Umlaufende Anteile	1.416.177,547
Anteilwert	473,92 EUR
Anteilklasse CHF-I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.196.162,59 EUR
Umlaufende Anteile	159.180,674
Anteilwert	126,88 EUR
Anteilwert	118,69 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.065.692,41 EUR
Umlaufende Anteile	203.132,626
Anteilwert	123,40 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.009.187,34 EUR
Umlaufende Anteile	50.016,828
Anteilwert	120,14 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.433,57 EUR
Umlaufende Anteile	252,000
Anteilwert	96,96 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.919.928,87 EUR
Umlaufende Anteile	67.226,739
Anteilwert	117,81 EUR
Anteilklasse MT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	128.151.319,06 EUR
Umlaufende Anteile	654.972,117
Anteilwert	195,66 EUR
Anteilklasse MT2	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	304.385.421,57 EUR
Umlaufende Anteile	2.360.000,000
Anteilwert	128,98 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.525.350,69 EUR
Umlaufende Anteile	77.186,068
Anteilwert	123,41 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.283.593.946,66
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	4.795.796,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	293.721.244,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-151.673.615,61
Realisierte Gewinne	96.409.307,70
Realisierte Verluste	-12.642.311,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.107.048,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-101.751.619,94
Ausschüttung	-12.903.155,94
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.416.656.641,00**

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	194.582,124	466.393,467	8.958,725
Ausgegebene Anteile	317,500	95.097,719	11.554,568
Zurückgenommene Anteile	-41.822,777	-55.481,455	-6.470,626
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**153.076,847**	**506.009,731**	**14.042,667**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse CHF-I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.301.877,720	85.778,141	54.720,048
Ausgegebene Anteile	252.277,423	74.137,432	195.451,820
Zurückgenommene Anteile	-137.977,596	-734,899	-47.039,242
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.416.177,547**	**159.180,674**	**203.132,626**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.935,254	0,000	37.334,448
Ausgegebene Anteile	24.932,254	252,000	40.450,567
Zurückgenommene Anteile	-7.850,680	0,000	-10.558,276
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**50.016,828**	**252,000**	**67.226,739**

	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse MT2 Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	826.407,577	1.640.000,000	53.636,853
Ausgegebene Anteile	0,000	720.000,000	29.061,083
Zurückgenommene Anteile	-171.435,460	0,000	-5.511,868
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**654.972,117**	**2.360.000,000**	**77.186,068**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Global Quality F seit 19.05.1999	LU0097333701 989975	EUR	-4,69%	19,75%	15,96%	-11,43%
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 04.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	-5,05%	19,15%	15,38%	-11,88%
Flossbach von Storch - Global Quality RT seit 02.10.2023	LU2673417882 A3ETYA	EUR	-5,05%	19,12%	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 11.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	-4,44%	20,17%	16,37%	-11,12%
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I seit 13.02.2023	LU2571806624 A3D4BX	CHF	-4,85%	21,60%	-**	-**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Global Quality IT seit 18.01.2022	LU2423020796 A3C9HA	EUR	-4,44%	20,15%	16,33%	-**
Flossbach von Storch - Global Quality H seit 27.06.2023	LU2634936566 A3EMD5	EUR	-4,51%	20,04%	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality HT seit 18.03.2025	LU3010360868 A412SR	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality ET seit 18.01.2022	LU2423020879 A3C9HB	EUR	-5,34%	18,67%	14,90%	-**
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	-4,39%	20,25%	16,45%	-11,06%
Flossbach von Storch - Global Quality MT2 seit 06.02.2023	LU2571806897 A3D4BR	EUR	-4,15%	20,65%	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality VI seit 05.12.2022	LU2528596328 A3DTR1	EUR	-4,44%	20,17%	16,33%	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	15.026.308,58
Bankzinsen	1.270.322,55
Sonstige Erträge	14.464,62
Summe der Erträge	**16.311.095,75**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.585,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-9.454.791,04
Verwahrstellenvergütung	-19.318,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.479.917,02
Taxe d'abonnement	-525.103,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.359,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16,45
Register- und Transferstellenvergütung	-5.636,96
Regulatorische Gebühren	506,11
Sonstige Aufwendungen[1)]	-21.076,98
Summe der Aufwendungen	**-11.515.299,40**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**4.795.796,35**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**460.381,36**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	375.000	663,0000	27.235.382,72	1,92
					27.235.382,72	**1,92**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	540.323	551,4000	39.914.005,44	2,82
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	250.000	351,5000	11.772.547,02	0,83
					51.686.552,46	**3,65**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	167.000	226,3000	37.792.100,00	2,67
DE0007164600	SAP SE	EUR	131.000	225,5500	29.547.050,00	2,08
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	485.000	73,5400	35.666.900,00	2,52
					103.006.050,00	**7,27**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.040.000	28,3100	29.442.400,00	2,08
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	280.564	142,4500	39.966.341,80	2,82
					69.408.741,80	**4,90**
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	990.938	17,6800	20.042.079,55	1,42
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	585.796	55,0600	36.897.474,99	2,60
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	740.661	50,3600	37.299.687,96	2,63
					94.239.242,50	**6,65**
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	2.050.000	74,6500	16.763.795,70	1,18
					16.763.795,70	**1,18**
Indien						
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	3.020.000	948,9000	27.522.482,18	1,94
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	140.000	34,1400	4.074.680,31	0,29
					31.597.162,49	**2,23**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	162.000	247,0000	34.112.531,97	2,41
					34.112.531,97	**2,41**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	9.557	3.766,7400	22.042.515,49	1,56
					22.042.515,49	**1,56**

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2.200.000	156,0000	31.065.570,80	2,20
SE0015949201	LIFCO AB-B SHS	SEK	550.056	319,0000	15.882.894,38	1,12
					46.948.465,18	**3,32**
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	357.000	72,0900	27.512.031,64	1,94
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	156.000	99,0500	16.518.039,45	1,17
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	127.000	256,1000	34.769.041,64	2,45
					78.799.112,73	**5,56**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	145.000	154,0800	19.046.547,31	1,34
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	198.000	244,0500	41.195.140,67	2,91
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	240.000	222,1700	45.456.777,49	3,21
US0311001004	AMETEK INC	USD	188.636	186,8700	30.051.499,85	2,12
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	300.000	121,0100	30.948.849,10	2,18
US0378331005	APPLE INC	USD	80.000	254,4300	17.352.429,67	1,22
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	175.000	204,9500	30.576.513,21	2,16
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	141.000	499,2500	60.012.148,34	4,24
US2172041061	COPART INC	USD	540.000	44,6000	20.531.969,31	1,45
US2358511028	DANAHER CORP	USD	238.000	186,0600	37.751.304,35	2,66
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	224.000	102,9400	19.657.766,41	1,39
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	400.372	48,9100	16.694.112,98	1,18
US45167R1041	IDEX CORP	USD	156.000	162,1900	21.570.025,58	1,52
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	USD	28.000	630,5600	15.051.730,61	1,06
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	57.000	261,3800	12.701.329,92	0,90
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	168.000	181,6200	26.012.071,61	1,84
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	55.000	568,1400	26.639.130,43	1,88
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	69.000	302,9900	17.822.941,18	1,26
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	157.000	514,6000	68.876.555,84	4,86
US55354G1004	MSCI INC	USD	44.000	568,9000	21.339.812,45	1,51
US7134481081	PEPSICO INC	USD	200.000	140,1700	23.899.403,24	1,69
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	140.000	153,5300	18.324.126,17	1,29
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	430.215	42,8200	15.704.864,71	1,11
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	60.000	500,9600	25.624.552,43	1,81
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	77.000	491,3400	32.253.350,38	2,28
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	104.000	245,1000	21.730.946,29	1,53
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	447.000	96,8900	36.922.276,21	2,61
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	73.000	342,9200	21.341.142,37	1,51

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US8636671013	STRYKER CORP	USD	46.000	369,8800	14.505.098,04	1,02
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	67.000	462,0400	26.391.031,54	1,86
					815.985.447,69	**57,60**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**1.391.825.000,73**	**98,25**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**1.391.825.000,73**	**98,25**
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	19.957	0,0001	1,22	0,00
					1,22	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**1,22**	**0,00**
Optionsscheine					**1,22**	**0,00**
Wertpapiervermögen					**1.391.825.001,95**	**98,25**
Bankguthaben					**22.711.451,04**	**1,60**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**2.120.188,01**	**0,15**
Netto-Teilfondsvermögen					**1.416.656.641,00**	**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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
Indische Rupie	INR	1	104,1214
Schwedische Krone	SEK	1	11,0476
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse 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.
Mindesterstanlage:	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[1)]
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.
Mindesterstanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

[1)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	59,87%
Deutschland	8,90%
China	5,94%
Frankreich	4,21%
Dänemark	4,11%
Großbritannien	3,86%
Taiwan	2,93%
Irland	2,56%
Indien	1,90%
Niederlande	1,51%
Kanada	0.00%
Wertpapiervermögen	**95,79%**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	4,58%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37%
	100,00%

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

Branchenaufteilung[1)]

Finanzen	17,78%
Informationstechnologie	16,26%
Basiskonsumgüter	15,14%
Gesundheitswesen	14,70%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,73%
Kommunikationsdienste	9,56%
Industrieunternehmen	5,12%
Material	4,41%
Energie	1,09%
Wertpapiervermögen	**95,79%**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	4,58%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	673,14	3.567.060	116.401,04	188,71
30.09.2024	782,25	3.673.215	20.726,15	212,96
30.09.2025	756,60	3.630.739	-7.806,15	208,39

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1,94	19.219	1.864,85	100,75
30.09.2024	2,39	20.562	74,02	116,09
30.09.2025	2,41	20.780	25,34	115,78

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	186,30	893.345	11.241,63	208,54
30.09.2024	145,97	614.329	-59.463,64	237,61
30.09.2025	77,56	330.367	-65.966,65	234,78

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1,65	14.440	-2.477,71	113,99
30.09.2024	5,65	42.617	3.507,47	0.00
30.09.2025	9,93	74.508	4.295,02	133,24

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,26
30.09.2024	0,04	367	28,71	114,06
30.09.2025	0,50	4.453	472,01	112,50

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,01	100	0,00	102,91
30.09.2024	0,41	3.426	378,60	119,46
30.09.2025	1,20	10.026	802,13	120,05

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,37	3.883	139,24	94,56
30.09.2024	0,71	6.517	268,25	108,52
30.09.2025	1,21	11.250	519,41	107,80

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,01	100	10,00	99,41

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	813.694.137,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 755.215.034,10)	
Bankguthaben	36.942.655,16
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.940.000,00
Zinsforderungen	97.840,75
Dividendenforderungen	517.811,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	79.404,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.895.520,91
	855.167.370,64
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-131.696,26
Zinsverbindlichkeiten	-1.277,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-312.205,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.140.069,00
Sonstige Passiva[1)]	-1.156.960,74
	-5.742.209,58
Netto-Teilfondsvermögen	**849.425.161,06**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	756.602.441,42 EUR
Umlaufende Anteile	3.630.739,264
Anteilwert	208,39 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.405.976,98 EUR
Umlaufende Anteile	20.780,120
Anteilwert	115,78 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.562.533,82 EUR
Umlaufende Anteile	330.366,773
Anteilwert	234,78 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.927.028,57 EUR
Umlaufende Anteile	74.507,548
Anteilwert	133,24 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	500.959,56 EUR
Umlaufende Anteile	4.452,933
Anteilwert	112,50 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.203.547,23 EUR
Umlaufende Anteile	10.025,683
Anteilwert	120,05 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.212.732,60 EUR
Umlaufende Anteile	11.250,115
Anteilwert	107,80 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.940,88 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,41 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	937.413.245,41
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	1.712.773,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	122.228.452,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-189.877.343,02
Realisierte Gewinne	128.558.100,01
Realisierte Verluste	-29.618.679,95
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-54.241.688,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-48.767.167,06
Ausschüttung	-17.982.531,97
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**849.425.161,06**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.673.215,271	20.561,696	614.328,766
Ausgegebene Anteile	503.280,437	3.138,344	27.301,702
Zurückgenommene Anteile	-545.756,444	-2.919,920	-311.263,695
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.630.739,264**	**20.780,120**	**330.366,773**

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.617,106	367,035	3.426,038
Ausgegebene Anteile	37.031,667	4.597,898	12.974,645
Zurückgenommene Anteile	-5.141,225	-512,000	-6.375,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**74.507,548**	**4.452,933**	**10.025,683**

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.516,913	0,000
Ausgegebene Anteile	5.487,573	100,000
Zurückgenommene Anteile	-754,371	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**11.250,115**	**100,000**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	-3,37%	15,76%	4,80%	-9,53%
Flossbach von Storch - Dividend RT seit 16.05.2022	LU2473801830 A3DK5C	EUR	-3,37%	15,76%	4,81%	-**
Flossbach von Storch - Dividend I seit 02.10.2012	LU0831568646 A1J4RG	EUR	-2,75%	16,76%	5,70%	-8,75%
Flossbach von Storch - Dividend IT seit 15.03.2021	LU2312730000 A2QQ1B	EUR	-2,75%	16,75%	5,69%	-8,75%
Flossbach von Storch - Dividend H seit 27.06.2023	LU2634693134 A3EMD4	EUR	-2,83%	16,65%	-**	-**
Flossbach von Storch - Dividend HT seit 20.09.2022	LU2528596161 A3DTR0	EUR	-2,82%	16,64%	5,56%	-**
Flossbach von Storch - Dividend ET seit 18.01.2022	LU2423020952 A3C9HC	EUR	-3,66%	15,29%	4,39%	-**
Flossbach von Storch - Dividend VI seit 29.08.2025	LU3104379055 A41CAD	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	14.441.941,97
Bankzinsen	1.159.570,40
Sonstige Erträge	27.887,21
Summe der Erträge	**15.629.399,58**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.100,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-12.389.178,80
Verwahrstellenvergütung	-13.812,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-970.170,60
Taxe d'abonnement	-451.004,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.799,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12,05
Register- und Transferstellenvergütung	-3.243,19
Regulatorische Gebühren	-41.199,21
Sonstige Aufwendungen[1)]	-39.105,26
Summe der Aufwendungen	**-13.916.625,75**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**1.712.773,83**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**517.179,74**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	155.000	179,9000	23.771.952,26	2,80
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	367.000	663,0000	26.654.361,22	3,14
					50.426.313,48	**5,94**
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	218.000	551,4000	16.103.799,37	1,89
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	400.000	351,5000	18.836.075,24	2,22
					34.939.874,61	**4,11**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	53.000	226,3000	11.993.900,00	1,41
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	EUR	49.000	356,4000	17.463.600,00	2,05
DE000BASF111	BASF SE	EUR	383.000	42,5900	16.311.970,00	1,92
DE000A3E5D56	FUCHS SE	EUR	416.000	30,7500	12.792.000,00	1,51
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	317.000	53,8900	17.083.130,00	2,01
					75.644.600,00	**8,90**
Frankreich						
FR0000120321	LOREAL	EUR	23.000	365,0500	8.396.150,00	0,99
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	34.500	523,1000	18.046.950,00	2,13
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	EUR	175.000	53,0500	9.283.750,00	1,09
					35.726.850,00	**4,21**
Großbritannien						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	265.000	55,0600	16.691.528,91	1,96
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	320.000	50,3600	16.115.200,00	1,90
					32.806.728,91	**3,86**
Indien						
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	554.000	34,1400	16.124.092,07	1,90
					16.124.092,07	**1,90**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	42.000	247,0000	8.843.989,77	1,04
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	USD	108.000	93,9700	8.651.969,31	1,02
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	12.000	414,3800	4.239.181,59	0,50
					21.735.140,67	**2,56**
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	15.500	825,5000	12.795.250,00	1,51
					12.795.250,00	**1,51**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	107.000	273,2300	24.923.793,69	2,93
					24.923.793,69	**2,93**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	66.000	154,0800	8.669.462,92	1,02
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	160.000	244,0500	33.289.002,56	3,92
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	43.000	222,1700	8.144.339,30	0,96
US0311001004	AMETEK INC	USD	61.000	186,8700	9.717.877,24	1,14
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	123.000	121,0100	12.689.028,13	1,49
US0378331005	APPLE INC	USD	126.000	254,4300	27.330.076,73	3,22
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	50.000	204,9500	8.736.146,63	1,03
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	17.000	292,6600	4.241.449,28	0,50
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	USD	77.000	184,0000	12.078.431,37	1,42
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	42.000	499,2500	17.875.959,08	2,10
US09290D1019	BLACKROCK INC	USD	9.300	1.175,5600	9.320.296,68	1,10
US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	113.000	86,1700	8.301.116,79	0,98
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	USD	297.000	66,0400	16.721.125,32	1,97
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	230.000	80,4000	15.764.705,88	1,86
US2358511028	DANAHER CORP	USD	72.000	186,0600	11.420.562,66	1,34
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	175.000	89,1300	13.297.314,58	1,57
US4370761029	HOME DEPOT INC	USD	24.500	406,8000	8.496.675,19	1,00
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	40.000	261,3800	8.913.213,98	1,05
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	88.000	167,9900	12.602.830,35	1,48
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	167.000	181,6200	25.857.237,85	3,04
US57060D1081	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	53.000	177,6300	8.025.907,93	0,94
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	17.000	568,1400	8.233.913,04	0,97
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	33.000	302,9900	8.524.015,35	1,00
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	33.500	743,4000	21.230.946,29	2,50
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	79.500	514,6000	34.876.982,10	4,11
US6153691059	MOODYS CORP	USD	20.000	480,8200	8.198.124,47	0,96
US55354G1004	MSCI INC	USD	18.200	568,9000	8.826.922,42	1,04
US6541061031	NIKE INC -CL B	USD	262.000	69,5500	15.534.612,11	1,83
US6795801009	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	64.000	141,0400	7.695.277,07	0,91
US7134481081	PEPSICO INC	USD	140.000	140,1700	16.729.582,27	1,97
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	127.000	153,5300	16.622.600,17	1,96
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	18.500	500,9600	7.900.903,67	0,93
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	36.500	491,3400	15.288.925,83	1,80
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	28.700	342,9200	8.390.284,74	0,99

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US8636671013	STRYKER CORP	USD	50.000	369,8800	15.766.410,91	1,86
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	41.000	462,0400	16.149.735,72	1,90
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	59.000	340,1600	17.109.497,02	2,01
					508.571.493,63	**59,87**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**813.694.137,06**	**95,79**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**813.694.137,06**	**95,79**
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	10.100	0,0001	0,62	0,00
					0,62	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere					**0,62**	**0,00**
Optionsscheine					**0,62**	**0,00**
Wertpapiervermögen					**813.694.137,68**	**95,79**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					**38.882.655,16**	**4,58**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**-3.151.631,78**	**-0,37**
Netto-Teilfondsvermögen					**849.425.161,06**	**100,00**

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
01.10.2025	STATE STREET BANK S.P.A.	EUR	3.070.423,23	CAD	-5.000.000,00	8.900,09
02.10.2025	STATE STREET BANK S.P.A.	EUR	3.503.900,28	HKD	-32.000.000,00	-1.190,54
30.01.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	84.532.089,95	USD	-100.000.000,00	-139.405,81

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse RT[1)]	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.
Mindesterstanlage:	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[2)]
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.
Mindesterstanlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

[1)] Die Anteilklasse RT wurde zum 30. April 2025 aufgelegt.
[2)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Geografische Länderaufteilung[1)]

Indien	20,75%
China	19,48%
Taiwan	9,90%
Brasilien	8,42%
Hongkong	7,07%
Uruguay	7,00%
Vereinigte Staaten von Amerika	5,80%
Mexiko	3,77%
Indonesien	3,60%
Niederlande	3,36%
Südkorea	2,98%
Polen	2,05%
Südafrika	1,69%
Kasachstan	0,76%
Wertpapiervermögen	**96,63%**
Bankguthaben	5,10%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,73%
	100,00%

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

Branchenaufteilung[1)]

Finanzen	34,11%
Informationstechnologie	19,21%
Nicht-Basiskonsumgüter	18,55%
Kommunikationsdienste	9,42%
Basiskonsumgüter	8,96%
Gesundheitswesen	3,01%
Industrieunternehmen	2,45%
Material	0,92%
Wertpapiervermögen	**96,63%**
Bankguthaben	5,10%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,73%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	30,39	200.510	37,48	151,58
30.09.2024	33,02	184.106	-2.627,98	179,38
30.09.2025	31,72	173.454	-1.930,27	182,88

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.04.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,01	105	10,50	107,73

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	118,07	732.849	-4.808,94	161,11
30.09.2024	145,53	757.524	4.561,60	192,12
30.09.2025	158,32	802.078	8.481,99	197,38

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	4,94	62.199	1.866,15	79,37
30.09.2024	7,97	82.752	1.922,93	96,30
30.09.2025	5,68	56.607	-2.632,00	100,40

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	0,18	2.333	37,49	77,09
30.09.2024	0,28	3.047	60,00	92,46
30.09.2025	0,60	6.314	311,03	95,28

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,01	100	10,00	103,74

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	189.720.436,09
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 159.963.658,18)	
Bankguthaben	10.022.478,68
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	68.748,85
Zinsforderungen	12.519,40
Dividendenforderungen	73.232,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	122.446,61
Forderungen aus Devisengeschäften	252.835,23
	200.272.697,33
Zinsverbindlichkeiten	-123,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.054.396,46
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-435.746,79
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-252.823,65
Sonstige Passiva[1)]	-187.326,06
	-3.930.416,15
Netto-Teilfondsvermögen	**196.342.281,18**

[1)] Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.720.595,94 EUR
Umlaufende Anteile	173.453,975
Anteilwert	182,88 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.281,96 EUR
Umlaufende Anteile	104,720
Anteilwert	107,73 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	158.315.355,45 EUR
Umlaufende Anteile	802.078,012
Anteilwert	197,38 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.683.114,27 EUR
Umlaufende Anteile	56.607,294
Anteilwert	100,40 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	601.559,27 EUR
Umlaufende Anteile	6.313,597
Anteilwert	95,28 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.374,29 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	103,74 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	186.809.650,90
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	502.698,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	40.908.015,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.656.768,34
Realisierte Gewinne	10.618.839,63
Realisierte Verluste	-916.301,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.297.358,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.720.232,23
Ausschüttung	-2.500.979,55
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**196.342.281,18**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	**Anteilklasse RT Stück**	**Anteilklasse I Stück**
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	184.106,418	0,000	757.523,975
Ausgegebene Anteile	28.234,087	104,720	184.466,603
Zurückgenommene Anteile	-38.886,530	0,000	-139.912,566
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**173.453,975**	**104,720**	**802.078,012**

	Anteilklasse IT Stück	**Anteilklasse ET Stück**	**Anteilklasse VI Stück**
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	82.752,206	3.046,944	0,000
Ausgegebene Anteile	5.224,432	5.145,110	100,000
Zurückgenommene Anteile	-31.369,344	-1.878,457	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**56.607,294**	**6.313,597**	**100,000**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	**ISIN WKN**	**Anteilklassen-währung**	**YTD 01.01. - 30.09.2025**	**Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024**	**Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023**	**Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022**
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	3,36%	15,13%	6,16%	-20,16%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities RT seit 30.04.2025	LU3041228464 A415L0	EUR	-**	-**	-**	-**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I seit 31.03.2014	LU1012014905 A1XBPE	EUR	3,94%	16,00%	6,97%	-19,56%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT seit 15.03.2021	LU2312729846 A2QQ09	EUR	3,96%	16,00%	6,96%	-19,56%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET seit 15.03.2021	LU2312729929 A2QQ1A	EUR	3,05%	14,67%	5,74%	-20,48%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities VI seit 29.08.2025	LU3104379139 A41CAE	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	2.274.060,50
Bankzinsen	180.110,25
Sonstige Erträge	12.387,21
Summe der Erträge	**2.466.557,96**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.127,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.568.657,09
Verwahrstellenvergütung	-2.948,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-295.869,60
Taxe d'abonnement	-93.249,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	12.134,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,43
Register- und Transferstellenvergütung	-1.500,70
Regulatorische Gebühren	-411,88
Sonstige Aufwendungen[1)]	-12.226,66
Summe der Aufwendungen	**-1.963.859,05**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**502.698,91**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**37.015,75**

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Brasilien						
KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	800.000	15,9500	10.864.660,05	5,54
BRRADLACNOR0	RAIA DROGASIL SA	BRL	950.000	18,1000	2.751.508,17	1,40
BRWEGEACNOR0	WEG SA	BRL	500.000	36,3700	2.909.925,91	1,48
					16.526.094,13	**8,42**
China						
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	310.000	177,0000	6.004.859,04	3,06
CNE0000018R8	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNH	20.000	1.443,9900	3.449.487,59	1,76
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	HKD	300.000	104,5000	3.430.879,01	1,75
US64110W1027	NETEASE INC-ADR	USD	17.500	151,3600	2.255.353,57	1,15
CNE100003G67	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNH	80.000	245,6900	2.347.674,45	1,19
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	205.000	663,0000	14.874.255,82	7,57
US89677Q1076	TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	45.000	76,1400	2.917.365,58	1,49
US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	80.000	43,6100	2.970.581,97	1,51
					38.250.457,03	**19,48**
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	1.050.000	74,6500	8.578.018,30	4,37
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	70.000	442,0000	3.386.009,46	1,73
HK0669013440	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	175.000	99,5500	1.906.545,48	0,97
					13.870.573,24	**7,07**
Indien						
INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	50.000	7.417,0000	3.555.859,40	1,81
INE021A01026	ASIAN PAINTS LTD	INR	80.000	2.351,9000	1.804.077,28	0,92
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD	INR	75.000	1.885,7000	1.356.063,92	0,69
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	INR	1.450.000	948,9000	13.192.732,18	6,72
US45104G1040	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	160.000	30,3100	4.129.251,99	2,10
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	335.000	1.995,6000	6.410.096,97	3,27
MU0295S00016	MAKEMYTRIP LTD	USD	37.500	94,0700	3.003.640,00	1,53
INE417T01026	PB FINTECH LTD	INR	150.000	1.685,0000	2.423.468,96	1,24
INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	175.000	2.893,0000	4.854.368,93	2,47
					40.729.559,63	**20,75**
Indonesien						
ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	18.000.000	7.675,0000	7.058.477,30	3,60
					7.058.477,30	**3,60**

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Kasachstan						
US48581R2058	JSC KASPI.KZ ADR	USD	21.500	81,8200	1.497.833,03	0,76
					1.497.833,03	**0,76**
Mexiko						
US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	USD	20.000	99,3300	1.691.515,18	0,86
MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	400.000	180,9200	3.356.866,53	1,71
MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	900.000	56,3600	2.352.886,60	1,20
					7.401.268,31	**3,77**
Niederlande						
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	8.000	825,5000	6.604.000,00	3,36
					6.604.000,00	**3,36**
Polen						
PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	PLN	400.000	42,9400	4.023.895,98	2,05
					4.023.895,98	**2,05**
Südafrika						
ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD	ZAR	190.000	354,2600	3.319.994,38	1,69
					3.319.994,38	**1,69**
Südkorea						
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	115.000	83.900,0000	5.855.339,94	2,98
					5.855.339,94	**2,98**
Taiwan						
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	10.000	1.305,0000	364.577,08	0,18
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	82.000	273,2300	19.076.895,57	9,72
					19.441.472,65	**9,90**
Uruguay						
LU0974299876	GLOBANT SA	USD	19.000	59,9200	969.372,90	0,49
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	USD	6.000	2.501,3100	12.778.628,29	6,51
					13.748.001,19	**7,00**

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Vereinigte Staaten von Amerika						
US22266T1097	COUPANG INC	USD	190.000	32,8300	5.311.166,93	2,70
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	21.000	340,1600	6.082.302,35	3,10
					11.393.469,28	**5,80**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**189.720.436,09**	**96,63**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**189.720.436,09**	**96,63**
Wertpapiervermögen					**189.720.436,09**	**96,63**
Bankguthaben					**10.022.478,68**	**5,10**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**-3.400.633,59**	**-1,73**
Netto-Teilfondsvermögen					**196.342.281,18**	**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 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
05.01.2026	J.P. Morgan SE	EUR	17.003.062,34	USD	-20.000.000,00	68.748,85

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,2493
Schweizer Franken	CHF	1	0,9350
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3722
Britisches Pfund	GBP	1	0,8734
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1376
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.572,2100
Indische Rupie	INR	1	104,2927
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.647,8121
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,5582
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2685
Taiwan Dollar	TWD	1	35,7949
US-Dollar	USD	1	1,1745
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,2740

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse 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.
Mindesterstanlage:	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[1)]
WP-Kenn-Nr.:	989977	A41CAF
ISIN-Code:	LU0097335235	LU3104379212
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,815% p.a.	0,560% p.a.
Mindesterstanlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

[1)] Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	30,01%
Deutschland	15,42%
Niederlande	8,37%
Italien	7,09%
Frankreich	6,95%
Spanien	4,38%
Großbritannien	3,91%
Japan	3,20%
Schweiz	2,85%
Israel	2,84%
Irland	2,56%
Kayman Inseln	2,39%
Schweden	2,15%
Guernsey	1,62%
Luxemburg	1,59%
Südkorea	1,29%
Belgien	0,73%
Wertpapiervermögen	**97,35%**
Optionen	0,26%
Futures	-0,04%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	2,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21%
	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 - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Branchenaufteilung[1)]

Finanzen	26,34%
Industrieunternehmen	12,64%
Gesundheitswesen	9,84%
Informationstechnologie	9,33%
Immobilien	8,85%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,94%
Kommunikationsdienste	6,48%
Material	5,70%
Energie	4,69%
Basiskonsumgüter	3,52%
Versorgungsunternehmen	2,00%
Staaten	1,02%
Wertpapiervermögen	**97,35%**
Optionen	0,26%
Futures	-0,04%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	2,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	18,45	138.877	-4.150,17	132,83
30.09.2024	12,39	89.276	-6.690,24	138,75
30.09.2025	9,40	64.731	-3.391,88	145,25

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	127,51	792.396	-75.788,45	160,91
30.09.2024	73,56	434.543	-58.787,89	169,28
30.09.2025	32,69	183.152	-42.385,21	178,50

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	14,15	137.059	1.426,64	103,26
30.09.2024	9,20	83.241	-5.777,45	110,56
30.09.2025	6,10	51.385	-3.504,30	118,64

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	159,64	1.396.675	-27.053,64	110,63	114,30
30.09.2024	58,13	473.729	-107.998,45	115,47	122,71
30.09.2025	26,47	204.577	-32.713,98	121,03	129,38

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	10,55	67.203	-17.988,68	157,03
30.09.2024	9,10	55.175	-1.928,34	164,84
30.09.2025	7,62	43.939	-1.907,00	173,44

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,03	325	32,55	100,65

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	80.129.008,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.192.555,50)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	210.170,50
Bankguthaben	1.691.053,21
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	146.443,51
Zinsforderungen	287.147,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	376,80
Forderungen aus Devisengeschäften	42.760,17
	82.506.960,85
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-35.705,87
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-48.853,01
Zinsverbindlichkeiten	-152,67
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-42.887,62
Sonstige Passiva[1)]	-67.289,57
	-194.888,74
Netto-Teilfondsvermögen	**82.312.072,11**

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.402.414,93 EUR
Umlaufende Anteile	64.731,329
Anteilwert	145,25 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.691.952,79 EUR
Umlaufende Anteile	183.151,795
Anteilwert	178,50 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.096.111,68 EUR
Umlaufende Anteile	51.384,934
Anteilwert	118,64 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.468.139,06 EUR
Umlaufende Anteile	204.577,363
Anteilwert	129,38 EUR
Anteilwert	121,03 CHF
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.620.742,48 EUR
Umlaufende Anteile	43.938,906
Anteilwert	173,44 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.711,17 EUR
Umlaufende Anteile	325,000
Anteilwert	100,65 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	162.376.102,99
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	436.955,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.727.729,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-85.597.536,25
Realisierte Gewinne	14.065.578,16
Realisierte Verluste	-11.370.849,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	26.099.801,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-24.255.016,79
Ausschüttung	-1.170.693,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**82.312.072,11**

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	89.276,149	434.543,288	83.241,443
Ausgegebene Anteile	4.049,946	4.721,407	964,287
Zurückgenommene Anteile	-28.594,766	-256.112,900	-32.820,796
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**64.731,329**	**183.151,795**	**51.384,934**

	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	473.729,008	55.174,912	0,000
Ausgegebene Anteile	929,000	616,424	325,000
Zurückgenommene Anteile	-270.080,645	-11.852,430	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**204.577,363**	**43.938,906**	**325,000**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 06.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	7,89%	0,38%	4,19%	-14,65%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	8,46%	1,08%	4,92%	-14,05%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	8,47%	1,08%	4,93%	-14,04%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 30.09.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	6,60%	-1,42%	2,92%	-14,34%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H seit 19.05.1999	LU0097335235 989977	EUR	8,30%	0,87%	4,72%	-14,22%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond VI seit 29.08.2025	LU3104379212 A41CAF	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	1.097.160,04
Bankzinsen	162.833,85
Sonstige Erträge	16.837,73
Summe der Erträge	**1.276.831,62**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-562,45
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-674.953,59
Verwahrstellenvergütung	-4.407,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-102.248,65
Taxe d'abonnement	-42.683,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.557,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,08
Register- und Transferstellenvergütung	-487,86
Regulatorische Gebühren	-226,19
Sonstige Aufwendungen[1)]	-9.746,75
Summe der Aufwendungen	**-839.875,68**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**436.955,94**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**7.421,95**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
CHF						
CH1314941399	3,000%	ZUR ROSE FINANCE 3% 24-03/05/2029 CV	1.000.000	84,4863	903.161,95	1,10
					903.161,95	**1,10**
EUR						
XS2305362951	2,873%	BALDER 21-02/06/2081 FRN	1.780.000	99,2757	1.767.106,89	2,15
XS3134602070	5,375%	BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	1.400.000	102,9829	1.441.760,32	1,75
DE000BU22031	3,100%	BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025	500.000	100,2140	501.070,00	0,61
XS2566032095	0,000%	CITIGROUP GLOB L 0% 23-15/03/2028 CV	1.400.000	104,0518	1.456.726,04	1,77
XS2782912518	1,000%	CITIGROUP GLOBAL 1% 24-09/04/2029 CV	800.000	97,4390	779.511,82	0,95
XS2637952610	2,950%	ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	2.700.000	104,2070	2.813.589,00	3,42
XS3100795452	5,500%	LUNA 2 5SARL 5.5% 25-01/07/2032	1.000.000	102,0017	1.020.016,90	1,24
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	1.300.000	102,2898	1.329.767,99	1,61
XS1002121454	6,500%	ROBOBANK UA/NL 14- SR	773.225	115,2905	891.455,36	1,08
XS2675884576	7,500%	VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	500.000	109,6115	548.057,50	0,67
XS3066590574	6,117%	WINTERSHALL FIN 25- FRN	1.000.000	104,5503	1.045.503,35	1,27
					13.594.565,17	**16,52**
USD						
US00971TAN19	1,125%	AKAMAI TECH 1.125% 23-15/02/2029 CV	1.700.000	94,2500	1.365.942,03	1,66
US06744EDH71	1,000%	BARCLAYS BK PLC 1% 24-16/02/2029 CV	2.250.000	113,0058	2.167.629,36	2,63
DE000A3L06J9	2,500%	QIAGEN NV 2.5% 24-10/09/2031 CV	1.800.000	103,4341	1.587.223,58	1,93
US912797PD35	0,000%	US TREASURY BILL 0% 25-22/01/2026	200.000	98,7997	168.456,36	0,20
US91282CFZ95	3,875%	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027	200.000	100,4941	171.345,50	0,21
					5.460.596,83	**6,63**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**19.958.323,95**	**24,25**
Nicht notierte Wertpapiere						
CHF						
CH1319968637	3,000%	MEDARTIS INT FIN 3% 24-11/04/2031 CV	1.200.000	112,6061	1.444.516,35	1,75
					1.444.516,35	**1,75**
Nicht notierte Wertpapiere					**1.444.516,35**	**1,75**
Anleihen					**21.402.840,30**	**26,00**
Wandelanleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS2465773070	1,875%	BE SEMICONDUCTOR 1.875% 22-06/04/2029 CV	700.000	131,1170	917.819,00	1,12
DE000A382293	2,000%	BECHTLE AG 2% 23-08/12/2030 CV	3.100.000	106,1377	3.290.269,01	4,00

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2257580857	0,750%	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	400.000	90,6700	362.680,13	0,44
XS2597741102	2,125%	CELLNEX TELECOM 2.125% 23-11/08/2030 CV	1.500.000	106,1302	1.591.952,10	1,93
XS2339426004	0,000%	DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	1.100.000	91,4648	1.006.113,15	1,22
IT0006769316	1,500%	EURONEXT NV 1.5% 25-30/05/2032 CV	1.000.000	98,8887	988.886,88	1,20
BE6339419812	2,125%	GRP BRUXELLES 2.125% 22-29/11/2025 CV	600.000	100,1035	600.621,08	0,73
XS2958341708	0,000%	GS FIN C INTL 0% 25-07/05/2030 CV	1.300.000	110,0500	1.430.650,00	1,74
XS3034368806	1,500%	IBERDROLA FIN SA 1.5% 25-27/03/2030 CV	1.600.000	103,1050	1.649.679,84	2,00
XS3076174393	0,100%	JPMORGANCHASEFIN 0.1% 25-20/05/2030 CV	800.000	97,8276	782.620,89	0,95
XS3041309207	0,500%	JPMORGANCHASEFIN 0.5% 25-27/03/2030 CV	1.500.000	98,3722	1.475.582,51	1,79
XS2630795404	3,500%	LAGFIN 3.5% 23-08/06/2028 CV	300.000	96,5973	289.791,99	0,35
DE000A3L21D1	1,000%	LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	1.000.000	97,4977	974.977,07	1,18
FR0014010NZ3	1,500%	LEGRAND SA 1.5% 25-23/06/2033 CV	2.100.000	109,7286	2.304.300,81	2,80
XS2938565673	0,100%	MERRILL LYNCH BV 0.1% 25-28/04/2030 CV	2.000.000	94,3149	1.886.297,60	2,29
XS2305842903	0,000%	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	2.200.000	91,7571	2.018.656,77	2,45
DE000A352B25	2,250%	RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	2.700.000	105,0804	2.837.171,61	3,45
DE000A4D9G75	1,750%	REDCARE PHARMA 1.75% 25-16/04/2032 CV	2.100.000	95,0547	1.996.148,83	2,43
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	2.100.000	100,5408	2.111.355,75	2,57
DE000A3E46Y9	0,625%	TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	700.000	98,0041	686.028,69	0,83
DE000A4DFC57	0,625%	TAG IMMO AG 0.625% 25-11/03/2031 CV	1.500.000	104,0747	1.561.121,10	1,90
DE000A4DFHK7	0,000%	VONOVIA SE 0% 25-20/05/2030 CV	1.000.000	99,2982	992.981,52	1,21
DE000A4DFHL5	0,875%	VONOVIA SE 0.875% 25-20/05/2032 CV	1.300.000	100,1561	1.302.028,78	1,58
FR001400GVB0	2,625%	WENDEL SE 2.625% 23-27/03/2026 CV	1.300.000	100,4318	1.305.613,53	1,59
					34.363.348,64	**41,75**
JPY						
XS2771423170	0,000%	KANSAI PAINT 0% 24-08/03/2029 CV	130.000.000	106,2500	792.233,50	0,96
XS2584105055	0,000%	PARK24 CO LTD 0% 23-24/02/2028 CV	320.000.000	100,5000	1.844.577,70	2,24
					2.636.811,20	**3,20**
USD						
US00971TAP66	0,250%	AKAMAI TECH 0.25% 25-15/05/2033 CV	1.000.000	100,9500	860.613,81	1,05
US00971TAL52	0,375%	AKAMAI TECH 0.375% 19-01/09/2027 CV	900.000	96,0500	736.956,52	0,89
USG01719AP11	0,000%	ALIBABA GROUP 0% 25-15/09/2032 CV	2.000.000	115,5500	1.970.161,98	2,39
US29786AAN63	0,250%	ETSY INC 0.25% 21-15/06/2028 CV	1.400.000	88,8250	1.060.144,93	1,29
US29786AAP12	1,000%	ETSY INC 1% 25-15/06/2030 CV	700.000	115,5000	689.258,31	0,84
US33835LAA35	0,000%	FIVERR INTL LTD 0% 20-01/11/2025 CV	2.750.000	99,7500	2.338.555,74	2,84
XS2482869208	0,000%	GS FIN C INTL 0% 25-07/03/2030 CV	2.000.000	113,9000	1.942.028,99	2,36
US40637HAD17	0,250%	HALOZYME THERAPE 0.25% 21-01/03/2027 CV	1.750.000	115,0625	1.716.618,71	2,09
US40637HAF64	1,000%	HALOZYME THERAPE 1% 22-15/08/2028 CV	200.000	140,7000	239.897,70	0,29
US44932KAA43	2,000%	IAC FINANCECO 3 2% 19-15/01/2030 CV	2.100.000	92,4000	1.654.219,95	2,01

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US472145AH40	3,125%	JAZZ INVT I LTD 3.125% 24-15/09/2030 CV	2.100.000	117,7500	2.108.056,27	2,56
XS3042808835	0,000%	JPMORGANCHASEFIN 0% 25-11/04/2028 CV	1.000.000	97,5375	831.521,74	1,01
XS2647856777	1,600%	LG CHEM LTD 1.6% 23-18/07/2030 CV	700.000	95,4500	569.607,84	0,69
XS3072393450	1,750%	LG CHEM LTD 1.75% 25-16/06/2028 CV	500.000	115,2044	491.067,22	0,60
XS2996253626	0,000%	MORGAN STAN FIN 0% 25-21/03/2028 CV	1.500.000	117,5000	1.502.557,54	1,83
US83304AAF30	0,000%	SNAP INC 0% 21-01/05/2027 CV	1.900.000	92,5000	1.498.294,97	1,82
US83304AAH95	0,125%	SNAP INC 0.125% 22-01/03/2028 CV	300.000	89,4500	228.772,38	0,28
XS2211997239	0,000%	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	600.000	98,6907	504.811,82	0,61
US90353TAJ97	0,000%	UBER TECHNOLOGIE 0% 20-15/12/2025 CV	500.000	124,0394	528.727,41	0,64
US90353TAM27	0,875%	UBER TECHNOLOGIE 0.875% 23-01/12/2028 CV	200.000	149,0500	254.134,70	0,31
					21.726.008,53	**26,40**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**58.726.168,37**	**71,35**
Wandelanleihen					**58.726.168,37**	**71,35**
Wertpapiervermögen					**80.129.008,67**	**97,35**
Optionen						
Long-Positionen						
USD						
CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/12/2025 6600			10		210.170,50	0,26
					210.170,50	**0,26**
Long-Positionen					**210.170,50**	**0,26**
Optionen					**210.170,50**	**0,26**
Futures						
Long-Positionen						
USD						
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025			57		1.138,64	0,00
US LONG BOND FUT (CBT) 19/12/2025			19		44.543,90	0,06
					45.682,54	**0,06**
Long-Positionen					**45.682,54**	**0,06**

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Short-Positionen					
USD					
	ULTRA 10 YEAR US TREASURY 19/12/2025	-31		-33.034,83	-0,04
	ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/12/2025	-15		-48.353,58	-0,06
				-81.388,41	**-0,10**
Short-Positionen				**-81.388,41**	**-0,10**
Futures				**-35.705,87**	**-0,04**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				**1.837.496,72**	**2,23**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				**171.102,09**	**0,21**
Netto-Teilfondsvermögen				**82.312.072,11**	**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 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
24.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	8.497.323,17	USD	-10.000.000,00	-15.387,16
24.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	635.797,43	USD	-750.000,00	-2.655,84
24.10.2025	J.P. Morgan SE	CHF	300.000,00	EUR	-321.571,50	-438,71
24.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	2.802.136,63	CHF	-2.600.000,00	18.985,82
24.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	2.598.920,99	JPY	-444.000.000,00	49.752,85
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	24.382.880,68	EUR	-26.131.187,80	-20.539,41
22.12.2025	Deutsche Bank AG	EUR	15.617.698,99	USD	-18.500.000,00	-78.570,56

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
USD			
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	57	10.121.463,37	12,30
US LONG BOND FUT (CBT) 19/12/2025	19	1.892.609,76	2,30
		12.014.073,13	**14,60**
Long-Positionen		**12.014.073,13**	**14,60**
Short-Positionen			
USD			
ULTRA 10 YEAR US TREASURY 19/12/2025	-31	-3.042.932,12	-3,70
ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/12/2025	-15	-1.542.519,18	-1,87
		-4.585.451,30	**-5,57**
Short-Positionen		**-4.585.451,30**	**-5,57**
Futures		**7.428.621,83**	**9,03**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Japanischer Yen	JPY	1	174,3489
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2024 - 30. September 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse 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.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	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.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 USD	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse USD-HT[1)]	Anteilklasse ET	Anteilklasse X[2)]	Anteilklasse XT[2)]
WP-Kenn-Nr.:	A40M9T	A4077W	A2QA0X	A2QAFH
ISIN-Code:	LU2883303104	LU2772278193	LU2212481985	LU2212482017
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,565% p.a.	1,065% p.a.	keine	keine
Mindesterstanlage:	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[3)]	Anteilklasse VI[4)]
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.
Mindesterstanlage:	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 Anteilklasse USD-HT wurde zum 15. November 2024 aufgelegt.

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

3) Die Anteilklasse CHF-QT wurde zum 4. April 2025 aufgelegt.

4) Die Anteilklasse VI wurde zum 29. August 2025 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	31,39%
Deutschland	21,79%
Niederlande	5,40%
Neuseeland	5,28%
Schweiz	3,55%
Spanien	3,49%
Großbritannien	3,08%
Frankreich	2,76%
Schweden	2,47%
Australien	1,70%
Belgien	1,64%
Irland	1,33%
Japan	1,31%
Mexiko	1,10%
Polen	1,05%
Dänemark	0,89%
Italien	0,69%
Österreich	0,50%
Luxemburg	0,36%
Kanada	0,33%
Guernsey	0,25%
Israel	0,16%
Norwegen	0,08%
Wertpapiervermögen	**90,60%**
Optionen	0,02%
Futures	0,05%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	6,96%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,37%
	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

Branchenaufteilung[1)]

Staaten	36,43%
Finanzen	9,04%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,28%
Gesundheitswesen	7,30%
Basiskonsumgüter	6,86%
Immobilien	5,85%
Industrieunternehmen	5,03%
Kommunikationsdienste	4,34%
Energie	3,38%
Versorgungsunternehmen	2,08%
Material	1,78%
Informationstechnologie	0,23%
Wertpapiervermögen	**90,60%**
Optionen	0,02%
Futures	0,05%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	6,96%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,37%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1.359,05	10.772.985	153.786,75	126,15
30.09.2024	1.794,11	12.948.420	288.018,63	138,56
30.09.2025	1.806,54	13.053.994	14.611,02	138,39

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	450,26	4.174.371	183.015,94	107,86
30.09.2024	665,83	5.522.784	156.602,95	120,56
30.09.2025	639,83	5.225.654	-35.063,74	122,44

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	10,00	109.489	-1.367,14	88,43	91,36
30.09.2024	10,92	106.643	-251,28	96,34	102,38
30.09.2025	11,73	114.873	855,40	95,54	102,14

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2023	10,09	109.961	1.104,49	96,96	91,80
30.09.2024	36,10	366.982	25.409,96	109,97	98,38
30.09.2025	13,94	143.622	-22.318,99	113,88	97,09

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	935,48	7.135.439	45.938,89	131,10
30.09.2024	1.059,58	7.319.313	28.384,14	144,76
30.09.2025	935,60	6.435.972	-126.596,46	145,37

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1.293,73	11.586.621	474.910,05	111,66
30.09.2024	1.243,54	9.914.072	-196.421,15	125,43
30.09.2025	1.159,10	9.053.620	-107.169,39	128,03

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	727,89	5.757.015	109.632,52	122,37	126,43
30.09.2024	951,03	6.685.325	126.459,44	133,87	142,26
30.09.2025	701,02	4.916.766	-246.781,89	133,37	142,58

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert GBP	Anteilwert EUR
30.09.2023	4,21	36.505	-1.274,32	99,90	115,40
30.09.2024	5,33	39.031	221,05	113,74	136,44
30.09.2025	4,45	32.885	-842,73	118,18	135,20

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2023	65,30	656.595	9.519,50	105,04	99,45
30.09.2024	69,94	650.995	-646,08	120,10	107,44
30.09.2025	53,32	500.575	-16.255,13	124,94	106,51

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	91,25	889.727	-8.895,43	102,55
30.09.2024	98,50	871.702	-1.791,18	113,00
30.09.2025	98,04	865.825	-879,21	113,23

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2023	19,29	210.613	2.778,86	88,64	91,58
30.09.2024	24,05	237.876	2.630,67	95,15	101,12
30.09.2025	23,98	241.281	329,22	92,97	99,39

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	90,61	852.378	25.033,05	106,30
30.09.2024	117,59	986.695	15.313,31	119,17
30.09.2025	131,90	1.086.520	11.726,25	121,39

Anteilklasse USD-HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
15.11.2024	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,09	1.000	94,55	105,25	89,72

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.03.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2024	0,01	100	10,00	104,91
30.09.2025	0,03	239	14,50	106,33

Anteilklasse X

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	422,13	4.617.420	107.757,71	91,42
30.09.2024	447,61	4.415.890	-19.014,07	101,36
30.09.2025	274,06	2.718.033	-165.845,72	100,83

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse XT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	42,77	461.143	9.909,85	92,76
30.09.2024	43,23	412.964	-4.687,66	104,69
30.09.2025	74,87	697.800	30.073,73	107,30

Anteilklasse Q

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	56,67	624.813	-46.641,10	90,69
30.09.2024	44,33	442.636	-17.716,18	100,16
30.09.2025	21,91	217.771	-22.323,00	100,60

Anteilklasse QT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	50,39	557.907	-4.818,42	90,32
30.09.2024	48,79	480.701	-7.425,23	101,51
30.09.2025	12,71	122.596	-36.034,69	103,65

Anteilklasse CHF-QT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
04.04.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	227,45	2.090.279	223.268,92	101,79	108,81

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,21	2.083	210,00	100,71

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	5.608.669.720,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.700.935.271,49)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	939.693,10
Bankguthaben	393.001.445,10
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	37.943.402,63
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	3.186.670,66
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	59.158.238,57
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	24.173.517,55
Zinsforderungen	63.482.515,22
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	2.632.263,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.614.803,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	79.225.516,45
	6.278.027.787,16
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-17.130,16
Zinsverbindlichkeiten	-6.846,47
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-9.395.017,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.182.462,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-70.592.593,82
Sonstige Passiva[1)]	-4.064.133,44
	-87.258.183,63
Netto-Teilfondsvermögen	**6.190.769.603,53**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.806.542.599,21 EUR
Umlaufende Anteile	13.053.994,153
Anteilwert	138,39 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	639.831.236,85 EUR
Umlaufende Anteile	5.225.654,019
Anteilwert	122,44 EUR
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.732.779,78 EUR
Umlaufende Anteile	114.872,509
Anteilwert	102,14 EUR
Anteilwert	95,54 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.943.668,88 EUR
Umlaufende Anteile	143.621,803
Anteilwert	97,09 EUR
Anteilwert	113,88 USD
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	935.604.987,07 EUR
Umlaufende Anteile	6.435.972,437
Anteilwert	145,37 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.159.103.893,32 EUR
Umlaufende Anteile	9.053.619,822
Anteilwert	128,03 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	701.019.694,80 EUR
Umlaufende Anteile	4.916.766,318
Anteilwert	142,58 EUR
Anteilwert	133,37 CHF
Anteilklasse GBP-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.445.965,59 EUR
Umlaufende Anteile	32.885,113
Anteilwert	135,20 EUR
Anteilwert	118,18 GBP
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.316.209,18 EUR
Umlaufende Anteile	500.575,013
Anteilwert	106,51 EUR
Anteilwert	124,94 USD
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.038.133,80 EUR
Umlaufende Anteile	865.824,532
Anteilwert	113,23 EUR
Anteilklasse CHF-H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.980.331,75 EUR
Umlaufende Anteile	241.281,288
Anteilwert	99,39 EUR
Anteilwert	92,97 CHF
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	131.896.259,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.086.519,640
Anteilwert	121,39 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.724,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	89,72 EUR
Anteilwert	105,25 USD
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.406,74 EUR
Umlaufende Anteile	238,934
Anteilwert	106,33 EUR
Anteilklasse X	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	274.055.800,96 EUR
Umlaufende Anteile	2.718.032,583
Anteilwert	100,83 EUR
Anteilklasse XT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.871.745,34 EUR
Umlaufende Anteile	697.800,337
Anteilwert	107,30 EUR
Anteilklasse Q	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.906.930,97 EUR
Umlaufende Anteile	217.771,000
Anteilwert	100,60 EUR
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.706.608,27 EUR
Umlaufende Anteile	122.595,611
Anteilwert	103,65 EUR
Anteilklasse CHF-QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	227.447.820,99 EUR
Umlaufende Anteile	2.090.279,337
Anteilwert	108,81 EUR
Anteilwert	101,79 CHF
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	209.806,70 EUR
Umlaufende Anteile	2.083,340
Anteilwert	100,71 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.660.492.585,01
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	144.428.167,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.536.602.420,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.035.529.781,69
Realisierte Gewinne	455.794.794,34
Realisierte Verluste	-362.915.025,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	204.717.302,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-349.928.601,59
Ausschüttung	-62.892.258,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**6.190.769.603,53**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.948.420,069	5.522.783,607	106.642,713
Ausgegebene Anteile	2.010.251,859	1.519.191,193	29.724,531
Zurückgenommene Anteile	-1.904.677,775	-1.816.320,781	-21.494,735
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**13.053.994,153**	**5.225.654,019**	**114.872,509**

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	366.982,347	7.319.312,906	9.914.071,844
Ausgegebene Anteile	140.167,002	1.301.017,377	2.788.303,394
Zurückgenommene Anteile	-363.527,546	-2.184.357,846	-3.648.755,416
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**143.621,803**	**6.435.972,437**	**9.053.619,822**

	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse GBP-IT Stück	Anteilklasse USD-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.685.324,749	39.031,055	650.994,944
Ausgegebene Anteile	895.936,561	2.140,000	106.396,621
Zurückgenommene Anteile	-2.664.494,992	-8.285,942	-256.816,552
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**4.916.766,318**	**32.885,113**	**500.575,013**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse CHF-H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	871.702,116	237.875,901	986.694,770
Ausgegebene Anteile	323.934,171	40.079,688	518.427,290
Zurückgenommene Anteile	-329.811,755	-36.674,301	-418.602,420
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**865.824,532**	**241.281,288**	**1.086.519,640**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse USD-HT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse X Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	100,000	4.415.890,340
Ausgegebene Anteile	1.000,000	138,934	211.963,661
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	-1.909.821,418
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.000,000**	**238,934**	**2.718.032,583**

	Anteilklasse XT Stück	Anteilklasse Q Stück	Anteilklasse QT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	412.963,530	442.636,000	480.700,619
Ausgegebene Anteile	428.885,033	1.720,000	13.500,000
Zurückgenommene Anteile	-144.048,226	-226.585,000	-371.605,008
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**697.800,337**	**217.771,000**	**122.595,611**

	Anteilklasse CHF-QT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	2.091.279,337	2.083,340
Zurückgenommene Anteile	-1.000,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.090.279,337**	**2.083,340**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	3,38%	1,62%	7,52%	-9,43%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	3,38%	1,62%	7,52%	-9,43%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT seit 22.07.2020	LU2206381621 A2P8JS	CHF	1,56%	-0,91%	5,47%	-9,71%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT seit 22.07.2020	LU2206381894 A2P8KN	USD	5,03%	2,99%	9,98%	-7,52%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I seit 04.06.2009	LU0399027886 A0RCKM	EUR	3,76%	2,14%	8,06%	-8,98%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	3,77%	2,14%	8,06%	-8,98%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	1,91%	-0,55%	6,00%	-9,35%

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT seit 01.10.2019	LU2035371660 A2PPDQ	GBP	5,27%	3,59%	9,37%	-7,74%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT seit 21.08.2019	LU2035372049 A2PPDR	USD	5,38%	3,73%	10,51%	-6,82%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	3,61%	1,94%	7,84%	-9,16%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H seit 15.03.2021	LU2312730182 A2QQ1C	CHF	1,78%	-0,64%	5,85%	-9,63%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	3,60%	1,93%	7,84%	-9,15%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-HT seit 15.11.2024	LU2883303104 A40M9T	USD	5,20%	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET seit 19.03.2024	LU2772278193 A4077W	EUR	3,21%	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X seit 31.08.2020	LU2212481985 A2QA0X	EUR	4,08%	2,62%	8,56%	-8,54%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT seit 31.08.2020	LU2212482017 A2QAFH	EUR	4,08%	2,61%	8,57%	-8,55%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q seit 15.03.2021	LU2312730265 A2QQ1D	EUR	3,80%	2,18%	8,11%	-8,94%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT seit 01.10.2021	LU2369862177 A3CV8E	EUR	3,80%	2,18%	8,11%	-8,94%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-QT seit 04.04.2025	LU3041228209 A415KZ	CHF	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond Opportunities VI seit 29.08.2025	LU3104378594 A41CA9	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	173.025.164,93
Bankzinsen	5.596.373,71
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	19.792.070,49
Sonstige Erträge	198.567,76
Summe der Erträge	**198.612.176,89**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-122.475,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-34.994.458,78
Verwahrstellenvergütung	-105.607,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.297.274,60
Taxe d'abonnement	-2.927.292,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.600,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-85,80
Register- und Transferstellenvergütung	-23.873,64
Regulatorische Gebühren	2.526,96
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-8.763.432,07
Sonstige Aufwendungen[1)]	-922.435,15
Summe der Aufwendungen	**-54.184.008,99**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**144.428.167,90**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**714.403,73**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Clearinggebühren.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
AUD						
AU0000171134	0,299%	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	25.362.500	107,6990	15.095.310,18	0,24
AU000XCLWAF4	2,755%	AUSTRALIAN I/L 2% 13-21/08/2035	75.000.000	137,6800	57.892.523,76	0,94
					72.987.833,94	**1,18**
EUR						
BE6364525640	3,875%	AB INBEV SA/NV 3.875% 25-19/05/2038	25.000.000	100,6185	25.154.615,00	0,41
BE6350704175	3,950%	AB INBEV SA/NV 3.95% 24-22/03/2044	20.000.000	96,8866	19.377.326,00	0,31
XS1548493946	1,375%	ABN AMRO BANK NV 1.375% 17-12/01/2037	17.300.000	82,3091	14.239.471,71	0,23
XS3004194885	3,450%	AIR PROD & CHEM 3.45% 25-14/02/2037	10.000.000	96,7369	9.673.687,50	0,16
XS2764880667	4,011%	ALIMEN COUCHE 4.011% 24-12/02/2036	20.000.000	100,9064	20.181.287,00	0,33
XS2829852842	4,500%	ALLIANDER 24-27/06/2173 FRN	7.500.000	104,0072	7.800.538,13	0,13
XS2913310095	3,000%	ALLIANDER 3% 24-07/10/2034	20.000.000	97,5186	19.503.725,00	0,32
XS3064423174	3,000%	ALPHABET INC 3% 25-06/05/2033	10.000.000	99,6932	9.969.323,50	0,16
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	25.000.000	98,7263	24.681.565,00	0,40
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	15.000.000	99,0746	14.861.187,75	0,24
XS3037678862	4,050%	AT&T INC 4.05% 25-01/06/2037	7.500.000	101,4354	7.607.655,38	0,12
XS2345315142	1,375%	BALDER FINLAND 1.375% 21-24/05/2030	20.000.000	90,9837	18.196.751,00	0,29
XS2432565187	2,000%	BALDER FINLAND 2% 22-18/01/2031	20.000.000	92,2137	18.442.751,00	0,30
XS2902087423	3,875%	BANK GOSPODARSTW 3.875% 24-13/03/2035	20.000.000	101,6170	20.323.400,00	0,33
XS2456839369	2,000%	BERKSHIRE HATH 2% 22-18/03/2034	20.000.000	91,2457	18.249.148,00	0,30
XS1200679667	1,625%	BERKSHIRE HATHWY 1.625% 15-16/03/2035	23.000.000	86,9033	19.987.767,05	0,32
XS3038485689	3,750%	BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	20.000.000	102,6095	20.521.905,00	0,33
XS2485132760	3,500%	BLACKSTONE HLDGS 3.5% 22-01/06/2034	15.000.000	100,4752	15.071.275,50	0,24
XS3075490261	3,750%	BMW FINANCE NV 3.75% 25-20/11/2034	20.000.000	101,2106	20.242.125,00	0,33
XS2887901911	3,375%	BMW INTL INV BV 3.375% 24-27/08/2034	10.000.000	98,2330	9.823.299,50	0,16
DE000A3LT423	3,375%	BMW US CAP LLC 3.375% 24-02/02/2034	30.000.000	98,8838	29.665.146,00	0,48
XS2776512035	3,750%	BOOKING HLDS INC 3.75% 24-01/03/2036	15.000.000	100,4717	15.070.757,25	0,24
XS2945618549	3,750%	BOOKING HLDS INC 3.75% 24-21/11/2037	20.000.000	98,6118	19.722.352,00	0,32
XS2777442281	4,000%	BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	20.000.000	95,5340	19.106.807,00	0,31
XS2621007660	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	20.000.000	104,9065	20.981.306,00	0,34
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	25.000.000	101,7774	25.444.348,75	0,41
XS3070032365	4,500%	BOOKING HLDS INC 4.5% 25-09/05/2046	10.000.000	101,4770	10.147.702,00	0,16
XS3134602070	5,375%	BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	15.000.000	102,9829	15.447.432,00	0,25
XS2802928692	3,875%	BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	10.000.000	101,9280	10.192.797,00	0,16
XS3002420902	3,500%	CARLSBERG BREW 3.5% 25-28/02/2035	15.000.000	99,2794	14.891.910,75	0,24
XS1485643610	1,100%	COCA-COLA CO/THE 1.1% 16-02/09/2036	15.000.000	78,9751	11.846.270,25	0,19

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2874154946	3,375%	COCA-COLA CO/THE 3.375% 24-15/08/2037	20.000.000	98,6687	19.733.740,00	0,32
XS2815948695	3,500%	COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	30.000.000	94,3497	28.304.919,00	0,46
XS2874157295	3,750%	COCA-COLA CO/THE 3.75% 24-15/08/2053	15.000.000	93,9484	14.092.256,25	0,23
DE000CZ45VS1	0,010%	COMMERZBANK AG 0.01% 20-11/03/2030	15.000.000	89,3690	13.405.346,25	0,22
DE000CZ45ZW4	2,500%	COMMERZBANK AG 2.5% 25-17/09/2030	20.000.000	99,5138	19.902.761,00	0,32
DE000CZ439P6	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 24-09/01/2031	20.000.000	100,5092	20.101.839,00	0,33
DE000CZ45YB1	3,000%	COMMERZBANK AG 3% 24-13/03/2034	10.000.000	100,5019	10.050.187,50	0,16
XS2197945251	0,010%	COOPERATIEVE RAB 0.01% 20-02/07/2030	10.000.000	88,5698	8.856.983,50	0,14
XS2449505820	0,750%	COOPERATIEVE RAB 0.75% 22-02/03/2032	20.000.000	88,2639	17.652.788,00	0,29
XS1811812574	1,500%	COOPERATIEVE RAB 1.5% 18-26/04/2038	10.000.000	81,1245	8.112.450,00	0,13
XS2577836187	2,875%	COOPERATIEVE RAB 2.875% 23-19/01/2033	10.000.000	100,2327	10.023.266,50	0,16
XS2756520248	3,064%	COOPERATIEVE RAB 3.064% 24-01/02/2034	20.000.000	100,9345	20.186.901,00	0,33
XS3067385420	5,500%	CURRENTA GROUP 5.5% 25-15/05/2030	2.000.000	102,8243	2.056.485,60	0,03
XS2722190795	4,000%	DEUTSCHE BAHN FIN 4% 23-23/11/2043	15.000.000	103,8580	15.578.699,25	0,25
DE000A30V5F6	3,000%	DEUTSCHE BANK AG 3% 23-18/07/2030	10.000.000	101,3884	10.138.842,00	0,16
DE000A351ZT4	3,875%	DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2033	20.000.000	104,5241	20.904.828,00	0,34
DE000SCB0039	1,625%	DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	20.000.000	93,1113	18.622.266,00	0,30
DE000SCB0054	2,875%	DEUTSCHE KREDIT 2.875% 24-21/03/2036	20.000.000	97,9917	19.598.334,00	0,32
XS3032045554	3,500%	DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	10.000.000	101,4359	10.143.586,50	0,16
XS3032045398	4,000%	DEUTSCHE POST AG 4% 25-24/03/2040	16.000.000	101,8548	16.296.768,00	0,26
XS2985250898	3,625%	DEUTSCHE TELEKOM 3.625% 25-03/02/2045	25.000.000	93,2430	23.310.757,50	0,38
DE0001030575	0,100%	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2046	260.422.000	78,9412	205.580.251,85	3,32
DE0001030583	0,100%	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	276.718.500	95,3570	263.870.460,04	4,26
DE0001102598	1,000%	DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038	10.000.000	79,8010	7.980.100,00	0,13
DE000BU2F009	2,600%	DEUTSCHLAND REP 2.6% 24-15/05/2041	40.000.000	94,1840	37.673.600,00	0,61
XS2784415718	3,500%	DHL GROUP AG 3.5% 24-25/03/2036	20.000.000	99,7125	19.942.507,00	0,32
XS2232115423	1,000%	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	7.500.000	85,9974	6.449.806,88	0,10
XS2191362859	1,250%	DIGITAL DUTCH 1.25% 20-01/02/2031	10.000.000	89,7109	8.971.090,50	0,15
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	20.000.000	100,8214	20.164.284,00	0,33
XS2976337753	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 25-15/03/2035	7.500.000	99,2773	7.445.796,38	0,12
XS3102229922	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 25-15/07/2034	15.000.000	99,6756	14.951.338,50	0,24
XS2280835260	0,625%	DIGITAL INTREPID 0.625% 21-15/07/2031	18.000.000	85,4281	15.377.058,90	0,25
XS2895631641	3,875%	E.ON SE 3.875% 24-05/09/2038	20.000.000	100,2750	20.055.000,00	0,32
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	15.000.000	100,6268	15.094.026,00	0,24
XS2891034063	3,533%	EAST JAPAN RAIL 3.533% 24-04/09/2036	15.000.000	99,8988	14.984.823,75	0,24
XS3166221948	3,727%	EAST JAPAN RAIL 3.727% 25-02/09/2037	17.500.000	100,5184	17.590.714,75	0,28
XS2588859376	4,110%	EAST JAPAN RAIL 4.11% 23-22/02/2043	15.000.000	100,3881	15.058.222,50	0,24
XS2673437484	4,389%	EAST JAPAN RAIL 4.389% 23-05/09/2043	15.000.000	103,7113	15.556.695,75	0,25

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2942479044	3,750%	ENBW 3.75% 24-20/11/2035	12.000.000	100,2686	12.032.233,20	0,19
XS2463990775	2,875%	EQT 2.875% 22-06/04/2032	15.000.000	96,5625	14.484.369,00	0,23
XS2941363637	3,625%	EQUINIX EU 2 FIN 3.625% 24-22/11/2034	18.000.000	98,2834	17.691.020,10	0,29
XS2196324011	1,408%	EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	30.000.000	73,1304	21.939.123,00	0,35
XS3170926367	4,000%	FASTIGHETS AB BA 4% 25-04/03/2033	20.300.000	99,4710	20.192.613,00	0,33
XS3003232272	4,000%	FASTIGHETS AB BA 4% 25-19/02/2032	14.500.000	100,4410	14.563.940,65	0,24
BE0390122852	3,500%	FLEMISH COMMUNIT 3.5% 24-22/06/2045	25.000.000	92,1763	23.044.073,75	0,37
BE0390238070	3,675%	FLEMISH COMMUNIT 3.675% 25-22/06/2040	35.000.000	97,5556	34.144.461,75	0,55
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	15.000.000	101,4966	15.224.483,25	0,25
XS2721465271	4,875%	HEIDELBERG MATR 4.875% 23-21/11/2033	10.000.000	109,1800	10.917.994,50	0,18
XS2384269366	0,750%	HEIMSTADEN BOST 0.75% 21-06/09/2029	5.000.000	90,2697	4.513.485,50	0,07
XS2397252011	1,625%	HEIMSTADEN BOST 1.625% 21-13/10/2031	15.000.000	87,5996	13.139.933,25	0,21
XS2931248848	3,875%	HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	15.000.000	101,3411	15.201.165,00	0,25
XS3195042224	3,505%	HEINEKEN NV 3.505% 25-03/05/2034	24.600.000	100,8945	24.820.047,00	0,40
XS2852894679	3,812%	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	15.000.000	101,1980	15.179.703,75	0,25
XS3195043891	3,872%	HEINEKEN NV 3.872% 25-03/10/2037	18.900.000	101,3180	19.149.102,00	0,31
XS2418730995	0,125%	ING BANK NV 0.125% 21-08/12/2031	12.800.000	85,0586	10.887.495,04	0,18
XS2821667719	3,000%	ING BANK NV 3% 24-21/05/2034	10.000.000	100,1655	10.016.550,00	0,16
XS3170286283	3,000%	ING BANK NV 3% 25-02/09/2035	10.000.000	99,3920	9.939.197,10	0,16
DE000A2YNWB9	2,375%	ING-DIBA AG 2.375% 22-13/09/2030	10.000.000	98,7875	9.878.750,00	0,16
XS2250024010	0,375%	INVESTOR AB 0.375% 20-29/10/2035	5.000.000	73,8125	3.690.626,25	0,06
XS3032046016	3,500%	INVESTOR AB 3.5% 25-31/03/2034	15.000.000	101,3375	15.200.625,00	0,25
XS3032045984	4,000%	INVESTOR AB 4% 25-31/03/2038	15.000.000	103,2744	15.491.154,00	0,25
XS3005214369	3,050%	JOHNSON&JOHNSON 3.05% 25-26/02/2033	7.000.000	100,5229	7.036.603,35	0,11
XS2821718488	3,200%	JOHNSON&JOHNSON 3.2% 24-01/06/2032	20.000.000	101,7160	20.343.200,00	0,33
XS2821719023	3,350%	JOHNSON&JOHNSON 3.35% 24-01/06/2036	35.000.000	99,9358	34.977.540,50	0,57
XS3005214799	3,350%	JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	9.100.000	99,1087	9.018.892,61	0,15
XS2821719536	3,550%	JOHNSON&JOHNSON 3.55% 24-01/06/2044	35.000.000	96,8360	33.892.587,75	0,55
XS3005215093	3,600%	JOHNSON&JOHNSON 3.6% 25-26/02/2045	30.000.000	96,6509	28.995.283,50	0,47
XS3005215689	3,700%	JOHNSON&JOHNSON 3.7% 25-26/02/2055	15.000.000	94,0829	14.112.431,25	0,23
FR001400YQA5	4,750%	LAGARDERE SCA 4.75% 25-12/06/2030	10.900.000	102,0194	11.120.112,42	0,18
DE000A3E5VK1	0,750%	LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	20.000.000	86,0940	17.218.798,00	0,28
DE000A3MQMD2	1,000%	LEG IMMOB SE 1% 21-19/11/2032	20.000.000	83,5566	16.711.320,00	0,27
DE000A3MQNQ2	1,500%	LEG IMMOB SE 1.5% 22-17/01/2034	15.000.000	83,2533	12.487.998,75	0,20
DE000A383YA0	3,875%	LEG IMMOB SE 3.875% 25-20/01/2035	15.000.000	98,6447	14.796.699,75	0,24
DE000A3H3JU7	0,875%	LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	20.000.000	80,9547	16.190.940,00	0,26
XS2765558635	3,400%	LINDE PLC 3.4% 24-14/02/2036	22.500.000	99,2821	22.338.478,13	0,36
XS2634594076	3,625%	LINDE PLC 3.625% 23-12/06/2034	15.000.000	102,2648	15.339.718,50	0,25

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2834282498	3,750%	LINDE PLC 3.75% 24-04/06/2044	20.000.000	98,3753	19.675.048,00	0,32
FR001400ZEB6	3,000%	LVMH MOET HENNES 3% 25-07/03/2032	10.000.000	100,0234	10.002.339,50	0,16
XS3107119003	6,000%	MAXAM PRILL SARL 6% 25-15/07/2030	20.000.000	101,8359	20.367.177,00	0,33
XS2834367992	4,150%	MEDTRONIC INC 4.15% 24-15/10/2043	25.000.000	100,4033	25.100.830,00	0,41
XS2879811987	3,875%	MERCK 24-27/08/2054 FRN	15.000.000	101,2160	15.182.402,25	0,25
XS2312723138	0,750%	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	10.000.000	82,7054	8.270.537,50	0,13
XS1197273755	2,375%	MONDELEZ INT INC 2.375% 15-06/03/2035	15.000.000	89,9831	13.497.471,75	0,22
XS2825485183	3,250%	MSD NETHERLANDS 3.25% 24-30/05/2032	15.000.000	100,9635	15.144.522,75	0,24
XS2825485852	3,500%	MSD NETHERLANDS 3.5% 24-30/05/2037	27.500.000	99,1936	27.278.240,00	0,44
XS2825486074	3,700%	MSD NETHERLANDS 3.7% 24-30/05/2044	30.000.000	96,2415	28.872.460,50	0,47
XS2825486231	3,750%	MSD NETHERLANDS 3.75% 24-30/05/2054	15.000.000	91,2232	13.683.480,75	0,22
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	25.000.000	100,0075	25.001.876,25	0,40
XS2806495896	3,875%	NEDERLANDSE GASU 3.875% 24-29/04/2044	7.500.000	98,9312	7.419.839,63	0,12
XS2928478747	3,125%	NESTLE FIN INTL 3.125% 24-28/10/2036	15.000.000	96,9171	14.537.568,75	0,24
XS2752873005	3,250%	NESTLE FIN INTL 3.25% 24-23/01/2037	20.000.000	98,2005	19.640.108,00	0,32
XS2976332283	3,500%	NESTLE FIN INTL 3.5% 25-14/01/2045	20.000.000	96,6996	19.339.914,00	0,31
XS2717310945	3,750%	NESTLE FIN INTL 3.75% 23-14/11/2035	20.000.000	103,2691	20.653.831,00	0,33
NL00150012X2	2,000%	NETHERLANDS GOVT 2% 22-15/01/2054	30.000.000	74,9410	22.482.300,00	0,36
NL0015002P70	3,500%	NETHERLANDS GOVT 3.5% 25-15/01/2056	13.200.000	101,3240	13.374.768,00	0,22
XS2820460751	3,375%	NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2034	10.000.000	100,6934	10.069.342,00	0,16
XS3002553538	3,125%	NOVO NORDISK FIN 3.125% 25-27/05/2033	10.000.000	100,0670	10.006.700,50	0,16
XS3002555822	3,625%	NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037	20.000.000	100,5878	20.117.563,00	0,33
XS3121137916	3,450%	PEPSICO INC 3.45% 25-28/07/2037	5.000.000	99,6439	4.982.192,75	0,08
XS3121138211	4,050%	PEPSICO INC 4.05% 25-28/07/2055	9.800.000	98,7688	9.679.338,48	0,16
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	15.000.000	102,2898	15.343.476,75	0,25
XS3019321549	4,250%	PFIZER NETHERLAN 4.25% 25-19/05/2045	5.000.000	101,8736	5.093.682,25	0,08
XS2802891833	3,750%	PORSCHE SE 3.75% 24-27/09/2029	10.000.000	100,9111	10.091.112,00	0,16
XS2810309224	3,200%	PROCTER & GAMBLE 3.2% 24-29/04/2034	15.000.000	100,9460	15.141.900,00	0,24
XS3186907823	3,250%	PROLOGIS EURO 3.25% 25-22/09/2032	13.000.000	99,6411	12.953.339,75	0,21
XS3186908045	3,875%	PROLOGIS EURO 3.875% 25-22/09/2037	13.350.000	100,1876	13.375.037,93	0,22
XS2810794680	4,000%	PROLOGIS EURO 4% 24-05/05/2034	25.000.000	102,5401	25.635.022,50	0,41
XS2580271752	4,250%	PROLOGIS EURO 4.25% 23-31/01/2043	12.500.000	98,7229	12.340.358,75	0,20
XS2625194811	4,625%	PROLOGIS EURO 4.625% 23-23/05/2033	20.000.000	108,0076	21.601.525,00	0,35
XS2681384041	3,875%	RECKITT BEN TSY 3.875% 23-14/09/2033	11.000.000	103,8673	11.425.408,50	0,18
AT0000A2KQ43	0,000%	REP OF AUSTRIA 0% 20-20/10/2040	20.000.000	60,0611	12.012.208,00	0,19
AT0000A33SK7	3,150%	REP OF AUSTRIA 3.15% 23-20/10/2053	10.000.000	90,4509	9.045.088,00	0,15
AT0000A3D3Q8	3,200%	REP OF AUSTRIA 3.2% 24-15/07/2039	10.000.000	98,5118	9.851.183,00	0,16
XS3092557126	3,500%	REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	13.500.000	100,5530	13.574.658,38	0,22

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2178457425	1,625%	RICHEMONT INT 1.625% 20-26/05/2040	33.065.000	75,7289	25.039.762,44	0,40
XS1789759195	2,000%	RICHEMONT INT 2% 18-26/03/2038	20.000.000	83,9823	16.796.457,00	0,27
XS2813211617	3,564%	ROCHE FINANCE EU 3.564% 24-03/05/2044	20.000.000	96,5549	19.310.973,00	0,31
XS2726335099	3,586%	ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036	10.000.000	101,6875	10.168.746,00	0,16
FR0014012CN8	3,000%	SCHNEIDER ELEC 3% 25-02/03/2032	10.000.000	99,7684	9.976.842,80	0,16
FR0014012CP3	3,624%	SCHNEIDER ELEC 3.624% 25-02/09/2037	16.000.000	100,7241	16.115.852,80	0,26
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	15.000.000	100,6489	15.097.330,50	0,24
XS2769892865	3,375%	SIEMENS FINAN 3.375% 24-22/02/2037	35.000.000	98,7760	34.571.608,75	0,56
XS2769892600	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 24-22/02/2044	35.000.000	95,4374	33.403.079,50	0,54
XS3078501684	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	25.000.000	101,4902	25.372.537,50	0,41
XS3078501254	4,000%	SIEMENS FINAN 4% 25-27/05/2045	10.000.000	99,6460	9.964.597,00	0,16
ES0000012C12	0,700%	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	25.187.800	96,1338	24.213.989,28	0,39
ES0000012O18	1,150%	SPAIN I/L BOND 1.15% 24-30/11/2036	82.864.800	96,3358	79.828.426,56	1,29
ES0000012M69	2,050%	SPAIN I/L BOND 2.05% 23-30/11/2039	64.816.200	104,1072	67.478.363,39	1,09
XS2779793061	3,750%	STATKRAFT AS 3.75% 24-22/03/2039	5.000.000	100,8586	5.042.932,25	0,08
XS2894869416	3,250%	SWISSCOM FIN 3.25% 24-05/09/2034	10.000.000	100,0320	10.003.202,00	0,16
XS2827697272	3,625%	SWISSCOM FIN 3.625% 24-29/11/2036	20.000.000	100,8272	20.165.438,00	0,33
XS2827708145	3,875%	SWISSCOM FIN 3.875% 24-29/05/2044	30.000.000	96,9106	29.073.168,00	0,47
XS2262065233	0,500%	TENNET HLD BV 0.5% 20-30/11/2040	10.000.000	65,2812	6.528.124,00	0,11
XS2002491863	1,500%	TENNET HLD BV 1.5% 19-03/06/2039	25.000.000	79,7697	19.942.422,50	0,32
XS2478299469	2,750%	TENNET HLD BV 2.75% 22-17/05/2042	20.000.000	90,5130	18.102.596,00	0,29
XS3081797964	4,125%	TEVA PHARMACEUCI 4.125% 25-01/06/2031	10.000.000	101,2500	10.125.000,00	0,16
XS2058557260	1,500%	THERMO FISHER 1.5% 19-01/10/2039	10.000.000	74,9408	7.494.079,00	0,12
XS2366415201	1,625%	THERMO FISHER 1.625% 21-18/10/2041	25.000.000	71,9470	17.986.740,00	0,29
XS2058557344	1,875%	THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	20.000.000	64,1959	12.839.180,00	0,21
XS2997535062	3,500%	T-MOBILE USA INC 3.5% 25-11/02/2037	20.000.000	96,9119	19.382.383,00	0,31
XS2997535146	3,800%	T-MOBILE USA INC 3.8% 25-11/02/2045	15.000.000	93,1276	13.969.139,25	0,23
XS3015115408	3,160%	TOTALENERGIES 3.16% 25-03/03/2033	10.000.000	99,3470	9.934.703,50	0,16
XS3015113536	3,499%	TOTALENERGIES 3.499% 25-03/03/2037	25.000.000	97,4999	24.374.970,00	0,39
XS3106109849	3,647%	TOTALENERGIES 3.647% 25-01/07/2035	28.500.000	100,5097	28.645.268,78	0,46
XS3015113882	3,852%	TOTALENERGIES 3.852% 25-03/03/2045	25.000.000	94,0160	23.503.997,50	0,38
XS3106109922	4,060%	TOTALENERGIES 4.06% 25-01/07/2040	25.000.000	99,6725	24.918.133,75	0,40
XS2937308497	4,120%	TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	12.200.000	101,9974	12.443.676,70	0,20
DE000A3L69Y6	3,750%	TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	10.000.000	100,8284	10.082.843,50	0,16
XS3080788097	3,375%	UNILEVER CAPITAL 3.375% 25-22/05/2035	16.000.000	100,3198	16.051.171,20	0,26
XS2767489391	3,500%	UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	15.000.000	100,2400	15.035.996,25	0,24
XS2289587789	1,450%	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	7.600.000	81,7375	6.212.050,00	0,10
XS2991917530	4,625%	UNITED MEXICAN 4.625% 25-04/05/2033	30.000.000	103,1310	30.939.300,00	0,50

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS2991917613	5,125%	UNITED MEXICAN 5.125% 25-04/05/2037	30.000.000	102,6880	30.806.400,00	0,50
XS3063724754	3,500%	VISA INC 3.5% 25-15/05/2037	20.000.000	100,4049	20.080.979,00	0,32
XS3063725058	3,875%	VISA INC 3.875% 25-15/05/2044	12.500.000	100,4292	12.553.650,00	0,20
XS3099830419	3,500%	VOLKSWAGEN BANK 3.5% 25-19/06/2031	20.000.000	100,0982	20.019.638,00	0,32
XS3195124204	3,625%	VOLKSWAGEN BANK 3.625% 25-02/10/2032	17.500.000	99,8210	17.468.668,70	0,28
XS2187689380	3,875%	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	7.500.000	98,2191	7.366.432,50	0,12
DE000A3MP4V7	0,750%	VONOVIA SE 0.75% 21-01/09/2032	20.000.000	83,1793	16.635.852,00	0,27
XS2055079904	1,823%	WINTERSHALL FIN 1.823% 19-25/09/2031	15.000.000	89,0542	13.358.128,50	0,22
XS2908095172	4,357%	WINTERSHALL FIN 4.357% 24-03/10/2032	17.500.000	101,6968	17.796.938,25	0,29
XS2757520965	4,750%	ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	5.000.000	98,7024	4.935.118,00	0,08
XS2681541327	6,125%	ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	15.000.000	102,5548	15.383.217,00	0,25
XS3091660194	7,000%	ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	10.000.000	104,2873	10.428.734,50	0,17
XS2231331260	3,750%	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	10.000.000	96,9279	9.692.794,50	0,16
					3.744.693.651,09	**60,49**
GBP						
XS3134602583	7,375%	BOOTS GROUP FINC 7.375% 25-31/08/2032	7.500.000	102,0107	8.752.274,78	0,14
XS0148579666	6,375%	E.ON INTER FIN 6.375% 02-07/06/2032	12.500.000	106,5949	15.242.642,14	0,25
XS2930118265	5,250%	IBERDROLA FIN SA 5.25% 24-31/10/2036	7.500.000	97,0778	8.329.047,93	0,13
XS3121804135	8,750%	MARKET BIDCO FIN 8.75% 25-31/01/2031	7.500.000	98,7829	8.475.341,05	0,14
GB00BMF9LJ15	0,750%	UK TSY I/L GILT 0.75% 23-22/11/2033	21.821.600	95,2170	23.769.230,53	0,38
GB00BT7HZZ68	1,125%	UK TSY I/L GILT 1.125% 25-22/09/2035	20.781.000	95,0650	22.599.619,80	0,37
GB00BMY62Z61	1,750%	UK TSY I/L GILT 1.75% 25-22/09/2038	20.429.800	97,5200	22.791.444,21	0,37
XS2630493570	8,000%	VODAFONE GROUP 23-30/08/2086 FRN	7.500.000	109,2696	9.375.068,21	0,15
					119.334.668,65	**1,93**
NZD						
NZGOVDT532C8	2,000%	NEW ZEALAND GVT 2% 21-15/05/2032	130.000.000	89,6393	57.476.679,52	0,93
NZGOVDT437C0	2,750%	NEW ZEALAND GVT 2.75% 16-15/04/2037	100.000.000	85,0011	41.925.120,22	0,68
NZGOVDT433C9	3,500%	NEW ZEALAND GVT 3.5% 15-14/04/2033	150.000.000	97,1811	71.899.010,33	1,16
NZGOVDT534C4	4,250%	NEW ZEALAND GVT 4.25% 22-15/05/2034	160.000.000	101,2020	79.865.477,52	1,29
NZGOVDT535C1	4,500%	NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	150.000.000	102,4484	75.795.973,27	1,22
					326.962.260,86	**5,28**
USD						
US023135BF28	3,875%	AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	10.000.000	92,4198	7.878.921,40	0,13
US037833EE62	2,375%	APPLE INC 2.375% 21-08/02/2041	10.000.000	72,1442	6.150.402,56	0,10
US06051GLU12	5,872%	BANK OF AMER CRP 23-15/09/2034 FRN	20.000.000	107,2988	18.294.768,12	0,30
US09261BAK61	6,200%	BLACKSTONE HLDGS 6.2% 22-22/04/2033	20.000.000	109,1412	18.608.895,99	0,30
US092914AA83	5,000%	BLACKSTONE REG 5% 24-06/12/2034	20.000.000	101,1990	17.254.739,13	0,28
US05565ECY95	5,050%	BMW US CAP LLC 5.05% 25-21/03/2030	10.000.000	102,6581	8.751.752,77	0,14

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US05565ECZ60	5,400%	BMW US CAP LLC 5.4% 25-21/03/2035	20.000.000	103,7009	17.681.314,58	0,29
US191216CW80	2,500%	COCA-COLA CO/THE 2.5% 20-01/06/2040	10.000.000	74,6331	6.362.583,12	0,10
US233853BD17	5,250%	DAIMLER TRUCK 5.25% 25-13/01/2030	15.000.000	102,9409	13.163.797,95	0,21
US233853BE99	5,375%	DAIMLER TRUCK 5.375% 25-13/01/2032	15.000.000	102,9736	13.167.982,10	0,21
US30251GBC06	4,375%	FMG RES AUG 2006 4.375% 21-01/04/2031	10.000.000	95,5186	8.143.100,60	0,13
US30251GBD88	5,875%	FMG RES AUG 2006 5.875% 22-15/04/2030	17.500.000	102,7964	15.336.206,31	0,25
US30251GBE61	6,125%	FMG RES AUG 2006 6.125% 22-15/04/2032	10.000.000	103,4689	8.820.878,09	0,14
US345397E581	5,800%	FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	15.000.000	101,5116	12.981.026,21	0,21
US345397E250	6,050%	FORD MOTOR CRED 6.05% 24-05/03/2031	10.000.000	102,3842	8.728.407,50	0,14
US345397G313	6,054%	FORD MOTOR CRED 6.054% 24-05/11/2031	20.000.000	102,1725	17.420.717,82	0,28
US345397D674	7,122%	FORD MOTOR CRED 7.122% 23-07/11/2033	5.000.000	107,1177	4.565.973,79	0,07
US345397D427	7,200%	FORD MOTOR CRED 7.2% 23-10/06/2030	9.000.000	106,9646	8.207.001,02	0,13
US345397C684	7,350%	FORD MOTOR CRED 7.35% 23-06/03/2030	10.000.000	107,0825	9.128.944,16	0,15
US35805BAB45	2,375%	FRESENIUS MED 2.375% 20-16/02/2031	10.000.000	88,3901	7.535.387,47	0,12
US35805BAE83	3,000%	FRESENIUS MED 3% 21-01/12/2031	5.000.000	89,2264	3.803.344,08	0,06
US478160CR35	2,100%	JOHNSON&JOHNSON 2.1% 20-01/09/2040	10.000.000	70,6706	6.024.774,25	0,10
US478160CL64	3,400%	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	10.000.000	88,1938	7.518.649,70	0,12
US478160CF96	3,625%	JOHNSON&JOHNSON 3.625% 17-03/03/2037	10.000.000	90,9950	7.757.455,93	0,13
US478160CV47	4,900%	JOHNSON&JOHNSON 4.9% 24-01/06/2031	10.000.000	104,2205	8.884.955,67	0,14
US46647PDY97	6,254%	JPMORGAN CHASE 23-23/10/2034 FRN	20.000.000	110,3166	18.809.303,50	0,30
US46647PEH55	5,766%	JPMORGAN CHASE 24-22/04/2035 FRN	15.000.000	106,7849	13.655.360,61	0,22
US46647PEW23	5,502%	JPMORGAN CHASE 25-24/01/2036 FRN	15.000.000	104,7062	13.389.535,17	0,22
US57636QBC78	4,550%	MASTERCARD INC 4.55% 24-15/01/2035	10.000.000	99,8833	8.515.203,67	0,14
US58769JAS69	5,000%	MERCEDES-BNZ FIN 5% 24-11/01/2034	10.000.000	101,3405	8.639.432,23	0,14
US58769JAM99	5,050%	MERCEDES-BNZ FIN 5.05% 23-03/08/2033	10.000.000	102,0483	8.699.772,38	0,14
US58933YBA29	2,350%	MERCK & CO INC 2.35% 20-24/06/2040	10.000.000	72,0409	6.141.596,42	0,10
US58933YAV74	3,900%	MERCK & CO INC 3.9% 19-07/03/2039	10.000.000	89,3356	7.615.994,03	0,12
US594918BS26	3,450%	MICROSOFT CORP 3.45% 16-08/08/2036	10.000.000	91,5228	7.802.454,05	0,13
US713448FF06	2,625%	PEPSICO INC 2.625% 21-21/10/2041	10.000.000	73,1146	6.233.124,38	0,10
US713448FY94	4,800%	PEPSICO INC 4.8% 24-17/07/2034	10.000.000	101,6538	8.666.141,52	0,14
US731011AV42	4,875%	REP OF POLAND 4.875% 23-04/10/2033	10.000.000	101,2270	8.629.752,77	0,14
US731011AY80	5,125%	REP OF POLAND 5.125% 24-18/09/2034	10.000.000	102,1750	8.710.571,19	0,14
US857524AH50	5,375%	REP OF POLAND 5.375% 25-12/02/2035	10.000.000	103,8080	8.849.786,87	0,14
US857524AE20	5,750%	REP OF POLAND 5.75% 22-16/11/2032	20.000.000	106,7530	18.201.705,03	0,29
US749983AC66	5,125%	RWE FINANCE US 5.125% 25-18/09/2035	20.000.000	98,9995	16.879.702,64	0,27
US749983AA01	5,875%	RWE FINANCE US 5.875% 24-16/04/2034	10.000.000	105,3852	8.984.242,54	0,15
US89236TLZ65	5,100%	TOYOTA MTR CRED 5.1% 24-21/03/2031	10.000.000	103,7709	8.846.621,91	0,14
US89236TNB79	5,350%	TOYOTA MTR CRED 5.35% 25-09/01/2035	10.000.000	104,7559	8.930.596,33	0,15

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US912810RA88	0,625%	US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	182.653.900	76,2852	118.787.655,86	1,92
US912810QV35	0,750%	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	85.775.400	79,6050	58.210.969,19	0,94
US912810RF75	1,375%	US TSY INFL IX N/B 1.375% 14-15/02/2044	180.186.500	85,8642	131.897.511,88	2,13
US912810TP30	1,500%	US TSY INFL IX N/B 1.5% 23-15/02/2053	206.476.800	80,5230	141.740.248,59	2,29
US912810QF84	2,125%	US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	194.291.500	101,1320	167.511.323,66	2,71
US912810TY47	2,125%	US TSY INFL IX N/B 2.125% 24-15/02/2054	21.051.000	92,8605	16.665.015,18	0,27
US91282CML27	2,125%	US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035	122.830.800	103,0236	107.881.218,31	1,74
US912810UH94	2,375%	US TSY INFL IX N/B 2.375% 25-15/02/2055	20.474.200	98,1897	17.138.581,56	0,28
US92343VGZ13	5,250%	VERIZON COMM INC 5.25% 25-02/04/2035	10.000.000	101,9635	8.692.539,64	0,14
US92857WBQ24	7,000%	VODAFONE GROUP 19-04/04/2079 FRN	20.000.000	105,6942	18.021.174,77	0,29
US92857WBW91	4,125%	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	15.000.000	94,0116	12.021.950,13	0,19
US931142EU39	2,500%	WALMART INC 2.5% 21-22/09/2041	10.000.000	72,6871	6.196.686,96	0,10
US931142FP35	4,900%	WALMART INC 4.9% 25-28/04/2035	3.000.000	102,9638	2.633.344,37	0,04
					1.265.771.097,66	**20,44**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**5.529.749.512,20**	**89,32**
Anleihen					**5.529.749.512,20**	**89,32**
Wandelanleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS2257580857	0,750%	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	40.000.000	90,6700	36.268.012,80	0,59
XS2305842903	0,000%	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	20.000.000	91,7571	18.351.425,20	0,30
XS2161819722	1,750%	NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	25.000.000	97,2031	24.300.770,50	0,39
					78.920.208,50	**1,28**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**78.920.208,50**	**1,28**
Wandelanleihen					**78.920.208,50**	**1,28**
Wertpapiervermögen					**5.608.669.720,70**	**90,60**
Optionen						
Long-Positionen						
EUR						
CALL EURO-BUND FUTURE 24/10/2025 129.5			1.000		260.000,00	0,00
CALL EURO-BUND FUTURE 24/10/2025 130.5			4.000		360.000,00	0,01
					620.000,00	**0,01**
USD						

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/10/2025 1		1.000		133.205,46	0,00
CALL US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 24/10/2025		3,000		186,487.64	0.01
				319.693,10	**0,01**
Long-Positionen				**939.693,10**	**0,02**
Optionen				**939.693,10**	**0,02**
Futures					
Long-Positionen					
AUD					
AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/12/2025		5.250		-2.049.344,04	-0,03
				-2.049.344,04	**-0,03**
EUR					
EURO-BOBL FUTURE 08/12/2025		6.500		-130.000,00	0,00
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025		750		525.000,00	0,01
EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2025		1.300		-149.500,00	-0,01
				245.500,00	**0,00**
GBP					
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/12/2025		500		194.474,63	0,00
				194.474,63	**0,00**
USD					
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2025		2.200		1.025.682,01	0,02
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025		2.500		49.940,32	0,00
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025		5.000		432.907,08	0,01
US LONG BOND FUT (CBT) 19/12/2025		2.100		4.979.219,95	0,08
				6.487.749,36	**0,11**
Long-Positionen				**4.878.379,95**	**0,08**
Short-Positionen					
USD					
ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/12/2025		-500		-1.691.709,29	-0,03
				-1.691.709,29	**-0,03**
Short-Positionen				**-1.691.709,29**	**-0,03**
Futures				**3.186.670,66**	**0,05**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				**430.944.847,73**	**6,96**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				**147.028.671,34**	**2,37**
Netto-Teilfondsvermögen				**6.190.769.603,53**	**100,00**

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zinsswapgeschäfte

	Kontrahent	Fälligkeit	Kontraktwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% -Anteil[1)]
EUR					
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.411459%	Citigroup Global Markets Europe AG	08.01.2035	200.000.000	3.744.217,89	0,06
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.445597%	Citigroup Global Markets Europe AG	08.01.2037	140.000.000	3.943.247,31	0,06
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.418903%	J.P. Morgan SE	08.01.2045	160.000.000	11.781.672,69	0,19
RECEIVE FLOAT 6M EURIBOR PAY FIXED 2.217743%	J.P. Morgan SE	08.01.2055	35.000.000	4.709.085,03	0,08
				24.178.222,92	**0,39**
USD					
RECEIVE FIXED 3.36700% PAY SOFR	Citigroup Global Markets Europe AG	08.09.2027	5.000.000	-4.705,37	0,00
				-4.705,37	**0.00**
Zinsswapgeschäfte				**24.173.517,55**	**0,39**

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

Credit Default Swaps

	Kontrahent	Fälligkeit	Kontraktwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% -Anteil[1)]
USD					
Buy Protection on CDX IG CDSI GEN 5Y Corp V1 S45.Dec.2030	Citigroup Global Markets Europe AG	20.12.2030	2.000.000	-38.629,16	0,00
				-38.629,16	**0,00**
EUR					
Sell Protection on ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP.Dec.2030	Citigroup Global Markets Europe AG	20.12.2030	1.000.000	21.499,00	0,00
				21.499,00	**0,00**
Credit Default Swaps				**-17.130,16**	**0,00**

[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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
17.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	44.361.479,25	AUD	-80.000.000,00	-454.841,06
17.10.2025	J.P. Morgan SE	AUD	10.000.000,00	EUR	-5.554.337,61	47.702,43
22.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	18.138.719,64	NZD	-35.000.000,00	884.795,11
22.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	256.394.662,38	NZD	-495.000.000,00	12.374.872,63
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	890.540.330,98	EUR	-954.396.965,96	-753.064,37
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	83.409.096,32	EUR	-71.451.908,26	-478.188,37
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	GBP	3.853.667,59	EUR	-4.446.496,77	-45.594,60
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	2.032.553,19	CHF	-1.894.741,36	3.550,72
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	3.660.804,91	USD	-4.290.243,08	10.189,76
03.12.2025	J.P. Morgan SE	EUR	111.467.986,11	GBP	-97.500.000,00	331.038,04
17.12.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	15.548.529,58	NZD	-30.000.000,00	774.782,14
18.12.2025	J.P. Morgan SE	USD	115.000.000,00	EUR	-99.749.578,00	-2.155.733,05
18.12.2025	BNP Paribas S.A.	USD	10.000.000,00	EUR	-9.130.352,55	-643.931,25
18.12.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	166.122.202,17	USD	-187.000.000,00	7.426.123,83
18.12.2025	J.P. Morgan SE	EUR	472.137.661,04	USD	-505.000.000,00	43.573.385,31
18.03.2026	J.P. Morgan SE	USD	45.000.000,00	EUR	-38.261.603,96	-244.508,09
18.03.2026	J.P. Morgan SE	EUR	402.516.142,54	USD	-475.000.000,00	1.224.575,06
22.06.2026	J.P. Morgan SE	EUR	291.472.424,59	USD	-350.000.000,00	-2.716.915,67

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
AUD			
AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/12/2025	5.250	333.256.454,46	5,38
		333.256.454,46	**5,38**
EUR			
EURO-BOBL FUTURE 08/12/2025	6.500	765.635.000,00	12,37
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	750	96.450.000,00	1,56
EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2025	1.300	139.074.000,00	2,24
		1.001.159.000,00	**16,17**
GBP			
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/12/2025	500	51.987.645,14	0,84
		51.987.645,14	**0,84**
USD			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2025	2.200	211.026.747,66	3,41
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	2.500	443.923.832,05	7,17
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	5.000	465.286.658,14	7,52
US LONG BOND FUT (CBT) 19/12/2025	2.100	209.183.184,14	3,38
		1.329.420.421,99	**21,48**
Long-Positionen		**2.715.823.521,59**	**43,87**
Short-Positionen			
USD			
ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/12/2025	-500	-51.417.306,05	-0,82
		-51.417.306,05	**-0,82**
Short-Positionen		**-51.417.306,05**	**-0,82**
Futures		**2.664.406.215,54**	**43,05**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7837
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0275
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Jahresbericht

30. Juni 2025 (Auflagedatum) - 30. September 2025

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

	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.
Mindesterstanlage:	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 CHF-Q	Anteilklasse QT	Anteilklasse CHF-QT	Anteilklasse USD-QT
WP-Kenn-Nr.:	A419G2	A419G5	A419G3	A419G4
ISIN-Code:	LU3072259057	LU3072258679	LU3072258752	LU3072258919
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.
Mindesterstanlage:	25.000.000,00 CHF	25.000.000,00 EUR	25.000.000,00 CHF	25.000.000,00 USD
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	CHF	USD

	Anteilklasse VI	Anteilklasse CHF-Y	Anteilklasse YT	Anteilklasse CHF-YT
WP-Kenn-Nr.:	A41CAG	A419FY	A419G1	A419FZ
ISIN-Code:	LU3104379303	LU3072258596	LU3072258083	LU3072258166
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,415% p.a.	0,370% p.a.	0,370% p.a.	0,370% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	10.000.000,00 CHF	10.000.000,00 EUR	10.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	EUR	CHF

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

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

Geografische Länderaufteilung[1)]

Deutschland	25,89%
Vereinigte Staaten von Amerika	25,04%
Neuseeland	10,51%
Niederlande	7,38%
Frankreich	7,33%
Spanien	5,37%
Großbritannien	5,26%
Schweden	3,16%
Luxemburg	3,06%
Belgien	1,94%
Österreich	1,56%
Mexiko	1,23%
Schweiz	1,00%
Kanada	0,81%
Australien	0,44%
Wertpapiervermögen	**99,98%**
Optionen	0,09%
Futures	0,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	3,65%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,84%
	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

Branchenaufteilung[1)]

Staaten	47,62%
Immobilien	8,73%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,37%
Basiskonsumgüter	7,32%
Finanzen	6,91%
Industrieunternehmen	6,90%
Energie	5,84%
Material	3,46%
Kommunikationsdienste	2,88%
Informationstechnologie	1,06%
Versorgungsunternehmen	0,89%
Wertpapiervermögen	**99,98%**
Optionen	0,09%
Futures	0,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	3,65%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,84%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse CHF-I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,11	1.000	107,03	100,18	107,09

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR		Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–		100,00
30.09.2025	0,01	100	10,00		100,73

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,72	6.700	717,32	100,17	107,08

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,09	1.000	85,19	101,38	86,43

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-Q

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,11	1.000	107,03	100,20	107,12

Anteilklasse QT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR		Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–		100,00
30.09.2025	0,01	100	10,00		100,76

Anteilklasse CHF-QT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,11	1.000	107,03	100,20	107,12

Anteilklasse USD-QT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,09	1.000	85,19	101,40	86,45

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR		Anteilwert EUR
29.08.2025	Auflegung	–	–		100,00
30.09.2025	0,02	184	18,50		100,59

Anteilklasse CHF-Y

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	0,11	1.000	107,03	100,21	107,12

Anteilklasse YT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR		Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–		100,00
30.09.2025	23,93	237.450	23.735,83		100,76

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-YT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	22,16	206.750	22.072,36	100,24	107,16

Anteilklasse USD-YT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.06.2025	Auflegung	–	–	100,00	
30.09.2025	2,67	30.936	2.621,36	101,39	86,44

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	50.103.832,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 49.988.563,86)	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	46.986,57
Bankguthaben	1.306.281,50
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	521.487,61
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	56.494,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	133.560,40
Zinsforderungen	464.706,83
Sonstige Aktiva	1.044,67
	52.634.395,19
Zinsverbindlichkeiten	-1.851,24
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.494.096,47
Sonstige Passiva[1)]	-26.077,27
	-2.522.024,98
Netto-Teilfondsvermögen	**50.112.370,21**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse CHF-I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.093,50 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	107,09 EUR
Anteilwert	100,18 CHF
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.073,47 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,73 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	717.433,92 EUR
Umlaufende Anteile	6.700,000
Anteilwert	107,08 EUR
Anteilwert	100,17 CHF
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	86.430,68 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	86,43 EUR
Anteilwert	101,38 USD
Anteilklasse CHF-Q	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.115,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	107,12 EUR
Anteilwert	100,20 CHF
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.075,65 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	100,76 EUR
Anteilklasse CHF-QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.115,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	107,12 EUR
Anteilwert	100,20 CHF
Anteilklasse USD-QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	86.448,05 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	86,45 EUR
Anteilwert	101,40 USD
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.528,70 EUR
Umlaufende Anteile	184,198
Anteilwert	100,59 EUR
Anteilklasse CHF-Y	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.120,60 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	107,12 EUR
Anteilwert	100,21 CHF
Anteilklasse YT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.925.399,30 EUR
Umlaufende Anteile	237.450,000
Anteilwert	100,76 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-YT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.155.560,97 EUR
Umlaufende Anteile	206.750,000
Anteilwert	107,16 EUR
Anteilwert	100,24 CHF

Anteilklasse USD-YT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.673.975,21 EUR
Umlaufende Anteile	30.935,834
Anteilwert	86,44 EUR
Anteilwert	101,39 USD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 30. Juni 2025 (Auflagedatum) bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	226.789,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.093.027,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-309.162,14
Realisierte Gewinne	419.892,32
Realisierte Verluste	-591.577,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	743.834,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-470.433,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**50.112.370,21**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse CHF-I Stück	**Anteilklasse IT Stück**	**Anteilklasse CHF-IT Stück**
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	100,000	6.700,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.000,000**	**100,000**	**6.700,000**

	Anteilklasse USD-IT Stück	**Anteilklasse CHF-Q Stück**	**Anteilklasse QT Stück**
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	1.000,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.000,000**	**1.000,000**	**100,000**

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse CHF-QT Stück	Anteilklasse USD-QT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	1.000,000	184,198
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.000,000**	**1.000,000**	**184,198**

	Anteilklasse CHF-Y Stück	Anteilklasse YT Stück	Anteilklasse CHF-YT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	237.550,000	208.750,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-100,000	-2.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.000,000**	**237.450,000**	**206.750,000**

	Anteilklasse USD-YT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	31.935,834
Zurückgenommene Anteile	-1.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**30.935,834**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-I seit 30.06.2025	LU3072257945 A419FU	CHF	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction IT seit 30.06.2025	LU3072257606 A419FX	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-IT seit 30.06.2025	LU3072257788 A419FV	CHF	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-IT seit 30.06.2025	LU3072257861 A419FW	USD	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-Q seit 30.06.2025	LU3072259057 A419G2	CHF	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction QT seit 30.06.2025	LU3072258679 A419G5	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-QT seit 30.06.2025	LU3072258752 A419G3	CHF	-**	-**	-**	-**

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-QT seit 30.06.2025	LU3072258919 A419G4	USD	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction VI seit 29.08.2025	LU3104379303 A41CAG	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-Y seit 30.06.2025	LU3072258596 A419FY	CHF	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction YT seit 30.06.2025	LU3072258083 A419G1	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-YT seit 30.06.2025	LU3072258166 A419FZ	CHF	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-YT seit 30.06.2025	LU3072258323 A419G0	USD	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 30. Juni 2025 (Auflagedatum) bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	282.190,41
Bankzinsen	15.506,73
Summe der Erträge	**297.697,14**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.901,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-46.184,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.624,51
Taxe d'abonnement	-9.142,48
Abschreibung auf Gründungskosten	-55,33
Summe der Aufwendungen	**-70.907,60**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**226.789,54**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**5.102,71**

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
AUD						
AU0000018442	2,750%	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/05/2041	500.000	78,9305	221.261,18	0,44
					221.261,18	**0,44**
EUR						
XS1548493946	1,375%	ABN AMRO BANK NV 1.375% 17-12/01/2037	500.000	82,3091	411.545,43	0,82
XS3004194885	3,450%	AIR PROD & CHEM 3.45% 25-14/02/2037	500.000	96,7369	483.684,38	0,97
XS2595036554	4,000%	AIR PROD & CHEM 4% 23-03/03/2035	500.000	103,2696	516.347,90	1,03
XS2764880667	4,011%	ALIMEN COUCHE 4.011% 24-12/02/2036	400.000	100,9064	403.625,74	0,81
DE000A3LT423	3,375%	BMW US CAP LLC 3.375% 24-02/02/2034	700.000	98,8838	692.186,74	1,38
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	500.000	101,7774	508.886,98	1,02
XS3134602070	5,375%	BOOTS GROUP FINC 5.375% 25-31/08/2032	600.000	102,9829	617.897,28	1,23
XS2815948695	3,500%	COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	500.000	94,3497	471.748,65	0,94
XS2633136317	3,106%	COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	700.000	101,6012	711.208,16	1,42
XS3067385420	5,500%	CURRENTA GROUP 5.5% 25-15/05/2030	500.000	102,8243	514.121,40	1,03
DE000SCB0039	1,625%	DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	400.000	93,1113	372.445,32	0,74
XS3032045398	4,000%	DEUTSCHE POST AG 4% 25-24/03/2040	500.000	101,8548	509.274,00	1,02
DE0001030575	0,100%	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2046	3.255.275	78,9412	2.569.753,15	5,13
DE0001030583	0,100%	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	3.689.580	95,3570	3.518.272,80	7,02
DE0001102598	1,000%	DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038	1.000.000	79,8010	798.010,00	1,59
XS3102229922	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 25-15/07/2034	500.000	99,6756	498.377,95	0,99
XS2196324011	1,408%	EXXON MOBIL CORP 1.408% 20-26/06/2039	500.000	73,1304	365.652,05	0,73
XS3170926367	4,000%	FASTIGHETS AB BA 4% 25-04/03/2033	600.000	99,4710	596.826,00	1,19
XS3003232272	4,000%	FASTIGHETS AB BA 4% 25-19/02/2032	600.000	100,4410	602.645,82	1,20
BE0390193598	3,250%	FLEMISH COMMUNIT 3.25% 25-22/06/2037	500.000	96,4069	482.034,38	0,96
BE0390238070	3,675%	FLEMISH COMMUNIT 3.675% 25-22/06/2040	500.000	97,5556	487.778,03	0,97
XS2294155739	2,625%	HEIMSTADEN BOSTA 21-01/05/2169 FRN	400.000	96,5196	386.078,58	0,77
XS3195042224	3,505%	HEINEKEN NV 3.505% 25-03/05/2034	900.000	100,8945	908.050,50	1,81
XS3195043891	3,872%	HEINEKEN NV 3.872% 25-03/10/2037	700.000	101,3180	709.226,00	1,42
FR001400YQA5	4,750%	LAGARDERE SCA 4.75% 25-12/06/2030	800.000	102,0194	816.155,04	1,63
DE000A3MQMD2	1,000%	LEG IMMOB SE 1% 21-19/11/2032	700.000	83,5566	584.896,20	1,17
DE000A383YA0	3,875%	LEG IMMOB SE 3.875% 25-20/01/2035	300.000	98,6447	295.934,00	0,59
XS3100795452	5,500%	LUNA 2 5SARL 5.5% 25-01/07/2032	400.000	102,0017	408.006,76	0,81
XS3107119003	6,000%	MAXAM PRILL SARL 6% 25-15/07/2030	600.000	101,8359	611.015,31	1,22
XS2312723138	0,750%	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	700.000	82,7054	578.937,63	1,16
NL00150012X2	2,000%	NETHERLANDS GOVT 2% 22-15/01/2054	200.000	74,9410	149.882,00	0,30
NL0015002P70	3,500%	NETHERLANDS GOVT 3.5% 25-15/01/2056	132.000	101,3240	133.747,68	0,27

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
XS3121138211	4,050%	PEPSICO INC 4.05% 25-28/07/2055	200.000	98,7687	197.537,52	0,39
XS3186907823	3,250%	PROLOGIS EURO 3.25% 25-22/09/2032	500.000	99,6411	498.205,38	0,99
XS3186908045	3,875%	PROLOGIS EURO 3.875% 25-22/09/2037	300.000	100,1875	300.562,65	0,60
XS2810794680	4,000%	PROLOGIS EURO 4% 24-05/05/2034	500.000	102,5401	512.700,45	1,02
AT0000A2KQ43	0,000%	REP OF AUSTRIA 0% 20-20/10/2040	1.000.000	60,0610	600.610,40	1,20
AT0000A33SK7	3,150%	REP OF AUSTRIA 3.15% 23-20/10/2053	200.000	90,4509	180.901,76	0,36
XS3176118894	3,750%	SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	500.000	100,6489	503.244,35	1,00
XS2769892600	3,625%	SIEMENS FINAN 3.625% 24-22/02/2044	500.000	95,4374	477.186,85	0,95
ES0000012O18	1,150%	SPAIN I/L BOND 1.15% 24-30/11/2036	2.330.573	96,3358	2.245.174,49	4,48
XS2262065233	0,500%	TENNET HLD BV 0.5% 20-30/11/2040	300.000	65,2812	195.843,72	0,39
XS2002491863	1,500%	TENNET HLD BV 1.5% 19-03/06/2039	600.000	79,7697	478.618,14	0,96
XS3106109849	3,647%	TOTALENERGIES 3.647% 25-01/07/2035	700.000	100,5097	703.568,01	1,40
XS3106109922	4,060%	TOTALENERGIES 4.06% 25-01/07/2040	700.000	99,6725	697.707,75	1,39
XS2767489391	3,500%	UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	400.000	100,2399	400.959,90	0,80
XS2991917530	4,625%	UNITED MEXICAN 4.625% 25-04/05/2033	600.000	103,1310	618.786,00	1,24
XS3063725058	3,875%	VISA INC 3.875% 25-15/05/2044	400.000	100,4292	401.716,80	0,80
XS3099830419	3,500%	VOLKSWAGEN BANK 3.5% 25-19/06/2031	200.000	100,0982	200.196,38	0,40
XS3195124204	3,625%	VOLKSWAGEN BANK 3.625% 25-02/10/2032	700.000	99,8210	698.746,75	1,39
XS2055079904	1,823%	WINTERSHALL FIN 1.823% 19-25/09/2031	500.000	89,0542	445.270,95	0,89
XS2908095172	4,357%	WINTERSHALL FIN 4.357% 24-03/10/2032	700.000	101,6968	711.877,53	1,42
XS2757520965	4,750%	ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	100.000	98,7024	98.702,36	0,20
XS3091660194	7,000%	ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	100.000	104,2873	104.287,35	0,21
XS2399851901	2,250%	ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	200.000	94,4247	188.849,47	0,38
					33.175.506,82	**66,20**
GBP						
XS3134602583	7,375%	BOOTS GROUP FINC 7.375% 25-31/08/2032	500.000	102,0107	583.484,99	1,16
XS2930118265	5,250%	IBERDROLA FIN SA 5.25% 24-31/10/2036	400.000	97,0778	444.215,89	0,89
XS3121804135	8,750%	MARKET BIDCO FIN 8.75% 25-31/01/2031	400.000	98,7829	452.018,19	0,90
XS2630493570	8,000%	VODAFONE GROUP 23-30/08/2086 FRN	500.000	109,2696	625.004,55	1,25
					2.104.723,62	**4,20**
NZD						
NZGOVDT532C8	2,000%	NEW ZEALAND GVT 2% 21-15/05/2032	4.500.000	89,6393	1.989.577,37	3,97
NZGOVDT437C0	2,750%	NEW ZEALAND GVT 2.75% 16-15/04/2037	3.000.000	85,0011	1.257.753,61	2,51
NZGOVDT535C1	4,500%	NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	4.000.000	102,4483	2.021.225,95	4,04
					5.268.556,93	**10,52**
USD						
US912810QV35	0,750%	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	2.144.385	79,6050	1.455.274,20	2,90
US912810RF75	1,375%	US TSY INFL IX N/B 1.375% 14-15/02/2044	2.494.890	85,8642	1.826.273,23	3,64

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US91282CML27	2,125%	US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035	818.872	103,0236	719.208,12	1,44
US912810UH94	2,375%	US TSY INFL IX N/B 2.375% 25-15/02/2055	1.842.678	98,1897	1.542.472,34	3,08
					5.543.227,89	**11,06**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**46.313.276,44**	**92,42**
Anleihen					**46.313.276,44**	**92,42**
Wandelanleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
DE000A382293	2,000%	BECHTLE AG 2% 23-08/12/2030 CV	500.000	106,1377	530.688,55	1,06
FR0014010NZ3	1,500%	LEGRAND SA 1.5% 25-23/06/2033 CV	500.000	109,7286	548.643,05	1,09
XS2938565673	0,100%	MERRILL LYNCH BV 0.1% 25-28/04/2030 CV	500.000	94,3149	471.574,40	0,94
DE000A352B25	2,250%	RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	700.000	105,0804	735.563,01	1,47
FR0014012R72	1,250%	SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	900.000	100,5408	904.866,75	1,80
DE000A4DFHK7	0,000%	VONOVIA SE 0% 25-20/05/2030 CV	200.000	99,2981	198.596,30	0,40
DE000A4DFHL5	0,875%	VONOVIA SE 0.875% 25-20/05/2032 CV	400.000	100,1561	400.624,24	0,80
					3.790.556,30	**7,56**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**3.790.556,30**	**7,56**
Wandelanleihen					**3.790.556,30**	**7,56**
Wertpapiervermögen					**50.103.832,74**	**99,98**
Optionen						
Long-Positionen						
EUR						
CALL EURO-BUND FUTURE 24/10/2025 129.5			75		19.500,00	0,04
CALL EURO-BUND FUTURE 24/10/2025 130.5			150		13.500,00	0,02
					33.000,00	**0,06**
USD						
CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/10/2025 1			50		6.660,27	0,01
CALL US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 24/10/2025			120		7,326.30	0.02
					13.986,57	**0,03**
Long-Positionen					**46.986,57**	**0,09**
Optionen					**46.986,57**	**0,09**
Futures						
Long-Positionen						
AUD						
AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/12/2025			65		-25.372,83	-0,05
					-25.372,83	**-0,05**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
EUR					
	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2025	60		-1.200,00	0,00
	EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	15		10.500,00	0,02
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2025	35		-4.025,00	-0,01
				5.275,00	**0,01**
GBP					
	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/12/2025	5		1.944,75	0,00
				1.944,75	**0,00**
USD					
	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2025	45		20.979,86	0,04
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	55		4.528,74	0,01
	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	70		6.060,70	0,01
	US LONG BOND FUT (CBT) 19/12/2025	73		175.031,97	0,35
				206.601,27	**0,41**
Long-Positionen				**188.448,19**	**0,37**
Short-Positionen					
USD					
	ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/12/2025	-39		-131.953,32	-0,26
				-131.953,32	**-0,26**
Short-Positionen				**-131.953,32**	**-0,26**
Futures				**56.494,87**	**0,11**
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern				**1.827.769,11**	**3,65**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				**-1.922.713,08**	**-3,84**
Netto-Teilfondsvermögen				**50.112.370,21**	**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 - BOND HIGH CONVICTION

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
02.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	7.583.410,83	USD	-8.950.000,00	-45.674,15
02.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	1.500.000,00	EUR	-1.285.539,97	-6.922,38
02.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	57.446,20	GBP	-50.000,00	254,52
02.10.2025	J.P. Morgan SE	EUR	512.772,13	USD	-600.000,00	1.325,09
07.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	5.413.713,87	NZD	-10.550.000,00	211.146,61
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	USD	3.292.501,30	EUR	-2.821.678,80	-20.053,14
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	CHF	21.778.326,70	EUR	-23.340.214,41	-18.678,33
31.10.2025	BNP Paribas S.A.	EUR	106.988,31	CHF	-99.710,00	212,87
03.12.2025	J.P. Morgan SE	EUR	1.775.548,63	GBP	-1.550.000,00	8.756,13
15.01.2026	BNP Paribas S.A.	EUR	417.710,83	AUD	-750.000,00	-747,30
15.01.2026	J.P. Morgan SE	USD	500.000,00	EUR	-422.880,91	797,99
15.01.2026	Deutsche Bank AG	USD	1.493.277,40	EUR	-1.262.197,78	3.142,49

FLOSSBACH VON STORCH - BOND HIGH CONVICTION

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
AUD			
AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/12/2025	65	4.126.032,29	8,23
		4.126.032,29	**8,23**
EUR			
EURO-BOBL FUTURE 08/12/2025	60	7.067.400,00	14,11
EURO-BUND FUTURE 08/12/2025	15	1.929.000,00	3,85
EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2025	35	3.744.300,00	7,47
		12.740.700,00	**25,43**
GBP			
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/12/2025	5	519.876,45	1,04
		519.876,45	**1,04**
USD			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2025	45	4.316.456,21	8,61
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	55	9.766.324,30	19,49
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2025	70	6.514.013,21	13,00
US LONG BOND FUT (CBT) 19/12/2025	73	7.271.605,93	14,51
		27.868.399,65	**55,61**
Long-Positionen		**45.255.008,39**	**90,31**
Short-Positionen			
USD			
ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/12/2025	-39	-4.010.549,87	-8,00
		-4.010.549,87	**-8,00**
Short-Positionen		**-4.010.549,87**	**-8,00**
Futures		**41.244.458,52**	**82,31**

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7837
Schweizer Franken	CHF	1	0,9355
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0275
US-Dollar	USD	1	1,1730

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Jahresbericht

12. August 2025 (Auflagedatum) - 30. September 2025

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 VI
WP-Kenn-Nr.:	A41CA6	A41BV4	A41CA7
ISIN-Code:	LU3104378164	LU3113476678	LU3104378248
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,615% p.a.	0,615% p.a.	0,560% p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung[1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	50,97%
China	8,28%
Deutschland	7,04%
Frankreich	4,75%
Irland	4,62%
Niederlande	3,18%
Taiwan	2,50%
Schweden	1,86%
Israel	1,50%
Uruguay	1,46%
Kanada	1,38%
Großbritannien	1,30%
Hongkong	0,91%
Indien	0,90%
Wertpapiervermögen	**90,65%**
Bankguthaben	6,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,52%
	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

Branchenaufteilung[1)]

Informationstechnologie	33,02%
Finanzen	17,12%
Kommunikationsdienste	15,96%
Industrieunternehmen	13,53%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,02%
Wertpapiervermögen	**90,65%**
Bankguthaben	6,83%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,52%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre/seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
12.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	5,86	57.258	5.776,86	102,40

Anteilklasse IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
12.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	40,97	400.000	40.000,06	102,43

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
12.08.2025	Auflegung	–	–	100,00
30.09.2025	0,14	1.396	141,33	102,41

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	42.584.796,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.485.191,22)	
Bankguthaben	3.208.554,55
Zinsforderungen	5.936,39
Dividendenforderungen	6.346,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.344.724,20
Sonstige Aktiva	1.070,53
	47.151.428,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.223,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-131.885,31
Sonstige Passiva[1)]	-33.053,44
	-175.161,75
Netto-Teilfondsvermögen	**46.976.267,16**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.863.214,86 EUR
Umlaufende Anteile	57.258,000
Anteilwert	102,40 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.970.099,88 EUR
Umlaufende Anteile	400.000,000
Anteilwert	102,43 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	142.952,42 EUR
Umlaufende Anteile	1.395,882
Anteilwert	102,41 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 12. August 2025 (Auflagedatum) bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	-10.478,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	45.938.417,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.165,00
Realisierte Gewinne	135.168,89
Realisierte Verluste	-166.280,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.208.454,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.108.849,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**46.976.267,16**

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	57.358,000	400.100,000	1.395,882
Zurückgenommene Anteile	-100,000	-100,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**57.258,000**	**400.000,000**	**1.395,882**

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	YTD 01.01. - 30.09.2025	Kalenderjahr 2024 01.01 - 31.12.2024	Kalenderjahr 2023 01.01 - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01 - 31.12.2022
Flossbach von Storch - Digital Essentials I seit 12.08.2025	LU3104378164 A41CA6	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Digital Essentials IT seit 12.08.2025	LU3113476678 A41BV4	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Digital Essentials VI seit 12.08.2025	LU3104378248 A41CA7	EUR	-**	-**	-**	-**

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 12. August 2025 (Auflagedatum) bis zum 30. September 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	29.863,75
Bankzinsen	9.436,58
Summe der Erträge	**39.300,33**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-36.132,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.754,73
Taxe d'abonnement	-5.862,24
Abschreibung auf Gründungskosten	-29,47
Summe der Aufwendungen	**-49.779,29**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**-10.478,96**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	**33.030,45**

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	32.600	177,0000	632.090,92	1,34
CNE100000296	BYD CO LTD-H	HKD	33.400	110,2000	403.196,49	0,86
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	HKD	31.900	104,5000	365.170,48	0,78
KYG6427A1022	NETEASE INC	HKD	18.800	236,8000	487.672,46	1,04
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	20.400	663,0000	1.481.604,82	3,15
KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	8.000	596,0000	522.305,90	1,11
					3.892.041,07	**8,28**
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.818	226,3000	1.090.313,40	2,32
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	21.012	28,7800	604.725,36	1,29
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.443	225,5500	776.568,65	1,65
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	EUR	3.701	226,2000	837.166,20	1,78
					3.308.773,61	**7,04**
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	23.192	28,3100	656.565,52	1,40
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	4.818	142,4500	686.324,10	1,46
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.787	234,2500	887.104,75	1,89
					2.229.994,37	**4,75**
Großbritannien						
GB00B2B0DG97	RELX PLC	GBP	15.155	35,1900	610.083,45	1,30
					610.083,45	**1,30**
Hongkong						
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	8.800	442,0000	426.082,43	0,91
					426.082,43	**0,91**
Indien						
US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR	USD	30.307	16,3200	421.662,61	0,90
					421.662,61	**0,90**
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.130	247,0000	869.658,99	1,85
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	GBP	19.520	37,0600	827.559,57	1,76
US7223041028	PDD HOLDINGS INC	USD	4.245	130,6700	472.885,04	1,01
					2.170.103,60	**4,62**

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
Israel						
IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	4.017	205,8000	704.772,89	1,50
					704.772,89	**1,50**
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	281	3.766,7400	648.105,77	1,38
					648.105,77	**1,38**
Niederlande						
NL0012969182	ADYEN NV	EUR	281	1.367,6000	384.295,60	0,82
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	1.347	825,5000	1.111.948,50	2,36
					1.496.244,10	**3,18**
Schweden						
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.405	728,4700	872.549,32	1,86
					872.549,32	**1,86**
Taiwan						
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	5.048	273,2300	1.175.844,02	2,50
					1.175.844,02	**2,50**
Uruguay						
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	USD	321	2.501,3100	684.501,71	1,46
					684.501,71	**1,46**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	7.229	244,0500	1.504.038,75	3,20
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	6.596	222,1700	1.249.303,77	2,66
US0311001004	AMETEK INC	USD	4.017	186,8700	639.946,11	1,36
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	6.653	121,0100	686.342,31	1,46
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	4.359	244,7900	909.667,19	1,94
US0378331005	APPLE INC	USD	6.424	254,4300	1.393.400,10	2,97
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	5.278	204,9500	922.187,64	1,96
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	2.409	292,6600	601.038,31	1,28
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	USD	182	5.454,8100	846.355,86	1,80
US11135F1012	BROADCOM INC	USD	3.213	327,9000	898.160,87	1,91
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	USD	4.130	202,0500	711.395,14	1,52
US34959E1091	FORTINET INC	USD	9.753	84,6500	703.829,03	1,50
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	5.278	167,9900	755.883,39	1,61
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3.099	279,8000	739.215,86	1,57
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	2.121	568,1400	1.027.301,74	2,19
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.892	743,4000	1.199.073,15	2,55
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	2.812	514,6000	1.233.636,15	2,63
US6153691059	MOODYS CORP	USD	2.351	480,8200	963.689,53	2,05

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIGITAL ESSENTIALS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil[1)]
US55354G1004	MSCI INC	USD	1.778	568,9000	862.322,42	1,84
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	7.572	88,7100	572.644,60	1,22
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1.836	500,9600	784.111,30	1,67
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	2.178	491,3400	912.309,05	1,94
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	4.188	245,1000	875.088,49	1,86
US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	8.030	99,5700	681.625,83	1,45
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	2.753	248,7800	583.880,09	1,24
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.613	340,1600	1.047.739,20	2,23
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	USD	6.539	114,7800	639.852,02	1,36
					23.944.037,90	**50,97**
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**42.584.796,85**	**90,65**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**42.584.796,85**	**90,65**
Wertpapiervermögen					**42.584.796,85**	**90,65**
Bankguthaben					**3.208.554,55**	**6,83**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**1.182.915,76**	**2,52**
Netto-Teilfondsvermögen					**46.976.267,16**	**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 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6332
Britisches Pfund	GBP	1	0,8742
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1288
US-Dollar	USD	1	1,1730

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025

1.) Allgemeines

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

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

gewährleistet, bewertet. Ausgenommen hiervon sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, 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 überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

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

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

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

i) Der Fonds ist verpflichtet - im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gehandelter Derivate - Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt. Die gestellten Sicherheiten in Form von Barmitteln bei Brokern sind in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens ausgewiesen. Die erhaltenen Barsicherheiten betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Erhaltenes Collateral
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	BNP Paribas S.A.	850.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Defensive	J.P. Morgan SE	1.370.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	BNP Paribas S.A.	290.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	BNP Paribas S.A.	540.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	J.P. Morgan SE	20.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	J.P. Morgan SE	48.640.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	BNP Paribas S.A.	8.510.000,00 EUR

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 Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement" findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement" unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

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 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	6.205.538,56	0,11
RT	1.827.395,98	0,09
CHF-RT	26.602,81	0,02
USD-RT	106.964,20	0,29
I	571.385,41	0,14
IT	1.913.728,53	0,17
CHF-IT	11.010,49	0,01
USD-IT	91.277,69	0,38
H	87.076,50	0,16
HT	99.057,49	0,14
CHF-HT	3.960,49	0,07
ET	236.247,24	0,06
USD-ET	5.764,67	0,18
Q	95.985,44	0,18

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

5.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

6.) 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.

7.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz" werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Nettingund Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

Value-at-risk (VaR)-Ansatz:

Die Kennzahl VaR ist ein mathematischstatistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird, während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen „VaR-Ansatz" darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200 %. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten „VaR-Ansatz" darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Quality	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Dividend	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Relativer VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond High Conviction	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Digital Essentials	Commitment-Ansatz

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 88,11%, einen Höchststand von 115,90% sowie einen Durchschnitt von 102,43% auf. Der VaR wurde bis zum 31. Oktober 2024 mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Verfahren berechnet. Ab Anfang November 2024 wurde eine historische Simulation verwendet um den VaR zu berechnen. In beiden Fällen wurde der VaR unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	18,08%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	4,68% (4,67%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. Oktober 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Für den Teilfonds erfolgte zum 1. November 2024 eine Änderung der Methode zur Bestimmung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos – vom Absoluten Value-at-Risk-Ansatz auf den Commitment-Ansatz. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 15% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 2,26%, einen Höchststand von 2,85% sowie einen Durchschnitt von 2,60% auf. Dabei wurde der VaR mit einer (parametrischen) Monte-Carlo-Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2024 bis zum 31. Oktober 2024 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	89,15%
Größte Hebelwirkung:	135,68%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	100,11% (94,89%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 3,18%, einen Höchststand von 7,19% sowie einen Durchschnitt von 5,44% auf. Der VaR wurde bis zum 31. Oktober 2024 mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Verfahren berechnet. Ab Anfang November 2024 wurde eine historische Simulation verwendet um den VaR zu berechnen. In beiden Fällen wurde der VaR unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	57,32%
Größte Hebelwirkung:	107,44%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	79,11% (79,84%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond High Conviction

Im Zeitraum vom 30. Juni 2025 (Auflagedatum) bis zum 30. September 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 15% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 0,00%, einen Höchststand von 8,56% sowie einen Durchschnitt von 8,01% auf. Dabei wurde der VaR mittels historischer Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond High Conviction

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 30. Juni 2025 (Auflagedatum) bis zum 30. September 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	182,50%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	138,56% (146,91%)
Berechnungsmethode:	Nominalwert methode

Commitment-Ansatz für die 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 Convertible Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet. Für den Teilfonds Flossbach von Storch – Global Convertible Bond erfolgte zum 1. November 2024 eine Änderung der Methode zur Bestimmung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos – vom Absoluten Value-at-Risk-Ansatz auf den Commitment-Ansatz.

8.) Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Mit Wirkung zum 1. November 2024 wurden darüber hinaus die Funktionen der Register- und Transferstelle, der Zahlstelle sowie Teilfunktionen der Zentralverwaltung von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg übertragen.
Im Zuge des Wechsels der Dienstleister fanden darüber hinaus nachfolgende Änderungen, welche im Verkaufsprospekt mit Datum vom 1. November 2024 berücksichtigt wurden, statt:

a) Es wurde eine jährliche Zentralverwaltungsvergütung eingeführt, die anstelle einzelner Kosten der Dienstleister

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

erhoben wird und verschiedene Dienstleistungen abdeckt. Weitere Informationen zu Kosten sind dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.

b) Anpassung der Bewertungslogik: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, welche in Asien oder Ozeanien domiziliert sind, werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet.

c) Änderung der verwendeten Methode zur Bestimmung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Flossbach von Storch - Global Convertible Bond von Absoluter VaR zum Commitment-Ansatz.

d) Die Anlagepolitik der beiden Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality und Flossbach von Storch - Dividend wurde angepasst, sodass nun mindestens 80 % des Netto-Teilfondsvermögens in Aktien investiert werden.

Mit Wirkung zum 1. März 2025 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Die Verwaltungsvergütung für die Anteilklassen „VI“ im Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Defensive sowie Flossbach von Storch - Global Quality wurde um jeweils 0,055 Prozentpunkte gesenkt. Die Zentralverwaltungsgebühr für die genannten Anteilklassen wurde um jeweils 0,055 Prozentpunkte erhöht. Übergeordnet bleiben die Gebühren für beide Anteilklassen somit unverändert.

Mit Wirkung zum 30. Mai 2025 wurde der Verkaufsprospekt anlässlich der Auflage des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond High Conviction aktualisiert. Eine weitere Aktualisierung erfolgte am 12. August 2025 im Zuge der Auflage des Teilfonds Flossbach von Storch - Digital Essentials.

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

ISIN	Teilfondsname	Anteil-klasse	Datum
LU3104378677	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	VI	29.08.2025
LU3104378750	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	VI	29.08.2025
LU3104378917	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	VI	29.08.2025
LU3104379485	Flossbach von Storch - Foundation Defensive	VI	29.08.2025
LU3104379568	Flossbach von Storch - Foundation Growth	VI	29.08.2025
LU3010360868	Flossbach von Storch - Global Quality	HT	18.03.2025
LU3104379055	Flossbach von Storch - Dividend	VI	29.08.2025
LU3041228464	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	RT	30.04.2025
LU3104379139	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	VI	29.08.2025
LU3104379212	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	VI	29.08.2025
LU2883303104	Flossbach von Storch - Bond Opportunities	USD-HT	15.11.2024
LU3041228209	Flossbach von Storch - Bond Opportunities	CHF-QT	04.04.2025
LU3104378594	Flossbach von Storch - Bond Opportunities	VI	29.08.2025
LU3072257945	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	CHF-I	30.06.2025
LU3072257606	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	IT	30.06.2025
LU3072257788	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	CHF-IT	30.06.2025
LU3072257861	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	USD-IT	30.06.2025
LU3072259057	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	CHF-Q	30.06.2025
LU3072258679	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	QT	30.06.2025
LU3072258752	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	CHF-QT	30.06.2025
LU3072258919	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	USD-QT	30.06.2025

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Teilfondsname	Anteil-klasse	Datum
LU3104379303	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	VI	29.08.2025
LU3072258596	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	CHF-Y	30.06.2025
LU3072258083	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	YT	30.06.2025
LU3072258166	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	CHF-YT	30.06.2025
LU3072258323	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	USD-YT	30.06.2025
LU3104378164	Flossbach von Storch - Digital Essentials	I	12.08.2025
LU3113476678	Flossbach von Storch - Digital Essentials	IT	12.08.2025
LU3104378248	Flossbach von Storch - Digital Essentials	VI	12.08.2025

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

9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Verkaufsprospekt wurde zum 1. Oktober 2025 angepasst. Für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond High Conviction wurden 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 wurde die Anteilsklasse 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 der Verkaufsprospekt zum 17. Dezember 2025 überarbeitet und aktualisiert.

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

10.) Informationen für Schweizer Anleger

Valorennummern

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

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorennummer
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
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
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

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorennummer
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
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 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
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 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. Mit

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

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 Produktepalette 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.

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. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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	1,63	0,10	1,73
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,63	0,08	1,71
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,59	0,02	1,61
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,61	0,25	1,86
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,88	0,14	1,02
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,88	0,16	1,04
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,84	0,01	0,85
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,86	0,30	1,16
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	0,98	0,15	1,13
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	0,98	0,13	1,11
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	0,94	0,06	1,00
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,03	0,05	2,08
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	2,01	0,17	2,18
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,84	0,17	1,01

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance-gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance-gebühr in %
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	0,48	0,00	0,48
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	1,62	0,00	1,62
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	0,97	0,00	0,97
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	0,94	0,00	0,94
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	1,58	0,00	1,58
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	0,83	0,00	0,83
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
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced VI	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth VI	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,97	0,00	0,97

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance-gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance-gebühr in %
Flossbach von Storch - Foundation Defensive VI	0,68	0,00	0,68
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,50	0,00	0,50
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Growth VI	0,95	0,00	0,95
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	0,79	0,00	0,79
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	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Global Quality ET	2,03	0,00	2,03
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	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Dividend RT	1,64	0,00	1,64
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	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,68	0,00	1,68
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities RT	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,09	0,00	2,09
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities VI	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,52	0,00	1,52
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,76	0,00	0,76
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond VI	0,64	0,00	0,64
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,04	0,00	1,04

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance-gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance-gebühr in %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,01	0,00	1,01
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,51	0,00	0,51
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,51	0,00	0,51
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,74	0,00	0,74
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,74	0,00	0,74
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-HT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET	1,28	0,00	1,28
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	0,42	0,00	0,42
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-QT	0,42	0,00	0,42
Flossbach von Storch - Bond Opportunities VI	0,35	0,00	0,35
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-I	0,68	0,00	0,68
Flossbach von Storch - Bond High Conviction IT	0,68	0,00	0,68
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-IT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-IT	0,68	0,00	0,68
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	0,58	0,00	0,58
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-Y	0,58	0,00	0,58
Flossbach von Storch - Bond High Conviction YT	0,59	0,00	0,59
Flossbach von Storch - Bond High Conviction CHF-YT	0,68	0,00	0,68
Flossbach von Storch - Bond High Conviction USD-YT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Digital Essentials I	0,68	0,00	0,68
Flossbach von Storch - Digital Essentials IT	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Digital Essentials VI	0,74	0,00	0,74

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

11.) 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.

12.) Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Alle Teilfonds des Sondervermögens Flossbach von Storch sind als Artikel 8 Produkte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (“SFDR”, “Offenlegungsverordnung”) eingestuft. Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale, die mit den Teilfonds beworben werden, sind im Anhang dieses Jahresberichts enthalten.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Flossbach von Storch

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2025;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 20. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Urs Kessler

Sonstige Angaben (ungeprüft)

1.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen.

Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.fvsinvest.lu abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter zum Geschäftsjahresende 2024 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 50 (exkl. Aufsichtsratsmitglieder). Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 2.982 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen rd. 71% auf fixe Vergütungsbestandteile, wovon wiederum 605 TEUR auf die Risikoträger entfielen. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 29%, wovon 382 TEUR auf Risikoträger entfielen. Von insgesamt 50 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 40 Mitarbeiter eine variable Vergütung.

Das Portfoliomanagement des Fonds wurde an die Flossbach von Storch SE mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch SE (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge und Arbeitgeberzuschuss zur betrieblicher Altersvorsorge) in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrugen im Geschäftsjahr 2024 26.442 TEUR. Davon entfielen rd. 63% auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 37%.

Im Geschäftsjahr 2024 haben 329 Mitarbeiter von insgesamt 387 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) eine variable Vergütung erhalten.

2.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM"), fällt per

Sonstige Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR").

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

3.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das abgelaufene Geschäftsjahr

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für den folgenden Teilfonds und seine Anteilklassen abweichend von den im Verwaltungsreglement als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 50% gefallen ist:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Carmen Lehr
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christoph Adamy
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

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

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

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

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreter in der Schweiz

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

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

Zahlstelle Schweiz

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

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

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

Zusätzliche Angaben für Belgien

Informationsstelle

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

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

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

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

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

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

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

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

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

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

Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für Liechtenstein

Zahlstelle

VP Bank AG
9490 Vaduz, Liechtenstein
(FL-0001.007.080-0)
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 Serrano 49 (entrada por Calle José Ortega y Gasset 7)
ES-28006 Madrid, Spanien

Zusätzliche Angaben für Portugal

Zahlstelle

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900CRWOZ5U0BEER72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 83,15% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 50 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: 1 Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	9,80%	Irland
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	3,57%	Großbritannien
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	3,32%	Deutschland
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	2,88%	Vereinigte Staaten von Amerika
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,81%	Deutschland
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	2,72%	Großbritannien
ADIDAS AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,53%	Deutschland
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,43%	Deutschland
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,40%	Schweiz
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,36%	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	2,24%	Vereinigte Staaten von Amerika
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	2,19%	Schweiz
DIAGEO PLC	Basiskonsumgüter	2,18%	Großbritannien
LEGRAND SA	Industrieunternehmen	2,09%	Frankreich
ABBOTT LABORATORIES	Gesundheitswesen	1,89%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 83,15%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

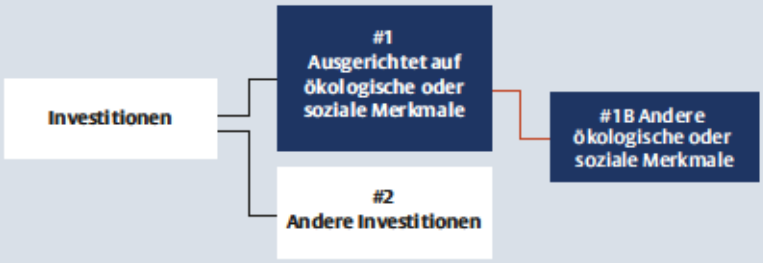
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 83,15% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (16,85%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	8,86%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	6,19%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,57%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	7,65%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,65%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	9,52%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	2,87%
Informationstechnologie	Software und Dienste	6,71%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,39%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,21%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,56%
Finanzen	Banken	1,10%
Gold	Gold	10,00%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	8,79%
Sonstige	Sonstige	6,85%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,88%
Material	Grundstoffe	1,92%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,23%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,05%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

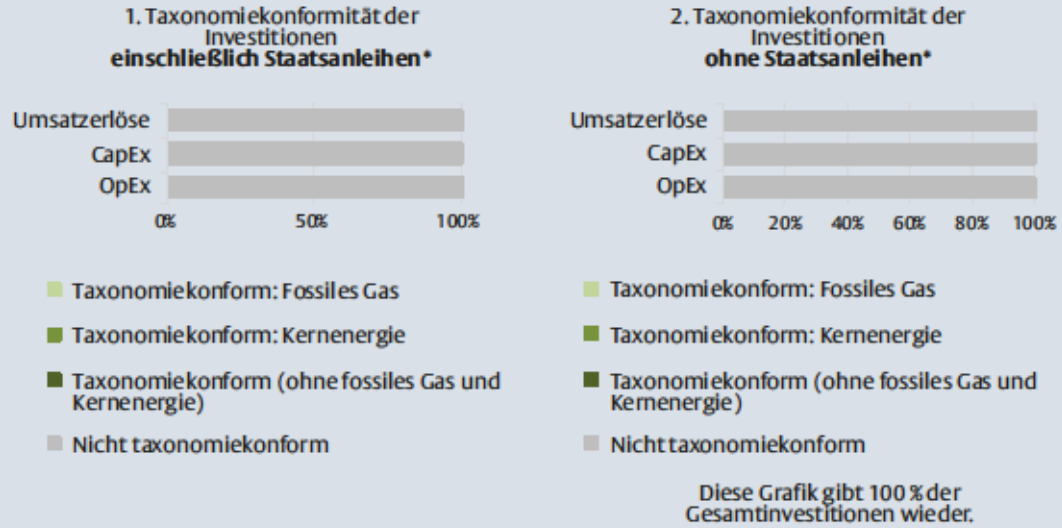
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Bond Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900E8NDF4T74R2Z77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Bond Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 98,53% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 37 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 2 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 0 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: 1 Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Bond Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	Staaten	3,05%	Spanien
DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	Staaten	2,94%	Deutschland
BUNDESOBL-190 2.5% 24-11/10/2029	Staaten	1,52%	Deutschland
BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	Staaten	1,50%	Belgien
DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	Staaten	1,44%	Deutschland
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	Staaten	1,39%	Niederlande
STATKRAFT AS 3.125% 23-13/12/2026	Versorgungsunternehmen	1,25%	Norwegen
COOPERATIEVE RAB 0.625% 18-26/04/2026	Finanzen	1,24%	Niederlande
FINNISH GOVT 1.375% 22-15/04/2027	Staaten	1,22%	Finnland
NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	Basiskonsumgüter	1,13%	Schweiz
JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	Gesundheitswesen	1,13%	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML HOLDING NV 3.5% 23-06/12/2025	Informationstechnologie	1,11%	Niederlande
BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	Staaten	1,06%	Deutschland
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	Staaten	1,06%	Spanien
NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	Staaten	1,04%	Niederlande



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 98,53%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

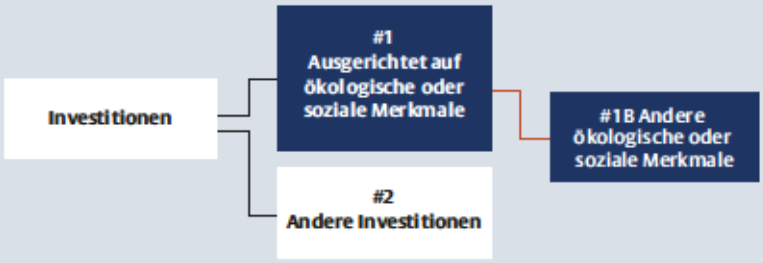
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Bond Defensive sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 98,53% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (1,47%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	62,59%
Finanzen	Banken	9,83%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,51%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	4,36%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,71%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,63%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,21%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	4,48%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	0,27%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	1,92%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,70%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,23%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,60%
Informationstechnologie	Software und Dienste	0,30%
Sonstige	Sonstige	3,12%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	3,03%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	0,99%
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,62%
Material	Grundstoffe	0,90%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

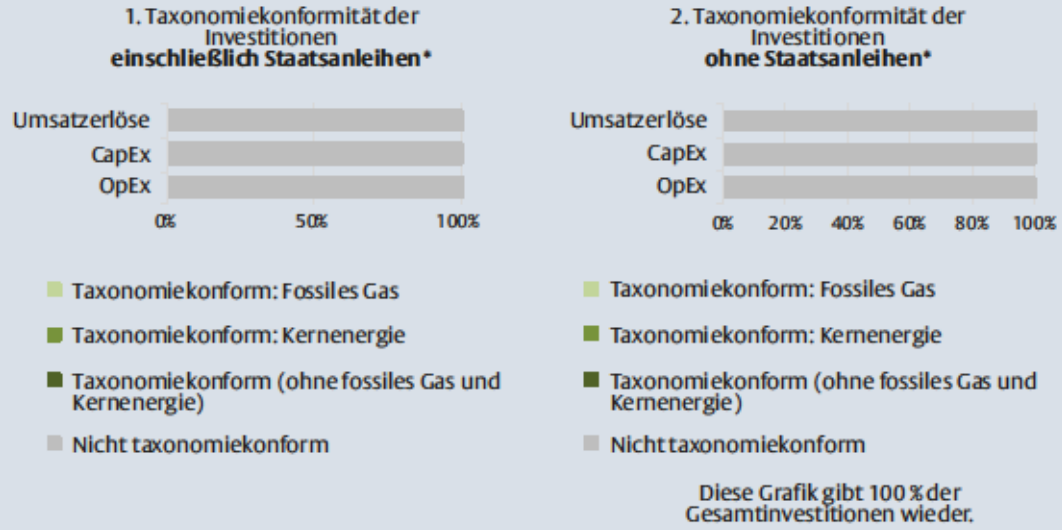
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900DG18G28REV5Z23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 84,86% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 75 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 9 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: 1 Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	5,73%	Irland
EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	Staaten	2,90%	Supranational
NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	Staaten	2,60%	Niederlande
US TREASURY N/B 3.625% 23-31/05/2028	Staaten	1,51%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	Staaten	1,49%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	Staaten	1,35%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030	Staaten	1,25%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2030	Staaten	1,21%	Vereinigte Staaten von Amerika
BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	Staaten	1,17%	Deutschland
VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	Immobilien	1,10%	Deutschland
ROBOBANK UA/NL 14- SR	Finanzen	1,05%	Niederlande
LAND HESSEN 3.25% 23-05/10/2028	Staaten	1,00%	Deutschland
COMMERZBANK AG 2.875% 23-28/04/2026	Finanzen	0,96%	Deutschland
US TREASURY N/B 4.625% 23-30/09/2028	Staaten	0,95%	Vereinigte Staaten von Amerika
FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	Industrieunternehmen	0,94%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 84,86%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

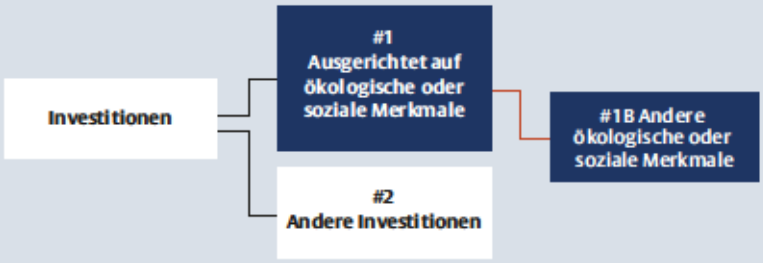
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 84,86% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (15,14%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	22,14%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,59%
Industrieunternehmen	Transportwesen	3,00%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,08%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,70%
Finanzen	Banken	1,82%
Finanzen	Versicherung	0,39%
Sonstige	Sonstige	8,82%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	3,45%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	3,10%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,93%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,81%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,16%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,49%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	2,11%
Informationstechnologie	Software und Dienste	5,10%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,71%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	0,53%
Gold	Gold	6,33%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	4,81%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	1,23%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	3,78%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	3,24%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,32%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	2,38%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,51%
Material	Grundstoffe	1,77%
Energie	Energie	1,39%
Investmentfondsanteile	Sonstige	0,31%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

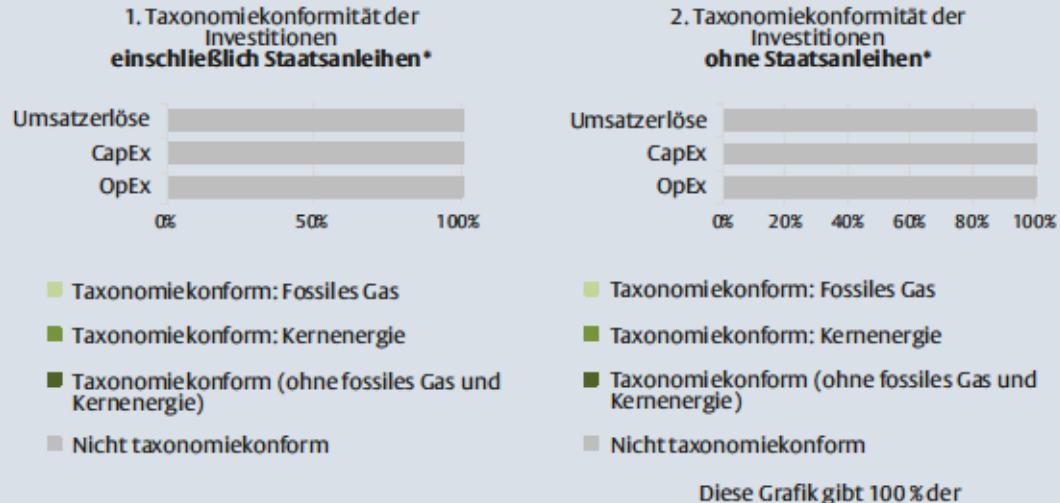
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299005N0U6ILK6KDX53

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 84,51% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 75 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 9 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: 1 Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	6,80%	Irland
EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	Staaten	1,89%	Supranational
NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	Staaten	1,80%	Niederlande
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	1,57%	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	1,49%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	1,42%	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	1,37%	Schweiz
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,36%	Vereinigte Staaten von Amerika
BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	Staaten	1,35%	Deutschland
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	1,34%	Deutschland
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,30%	Schweiz
FORTIVE CORP	Industrieunternehmen	1,28%	Vereinigte Staaten von Amerika
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzen	1,25%	Vereinigte Staaten von Amerika
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	1,23%	Großbritannien
LEGRAND SA	Industrieunternehmen	1,20%	Frankreich



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 84,51%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

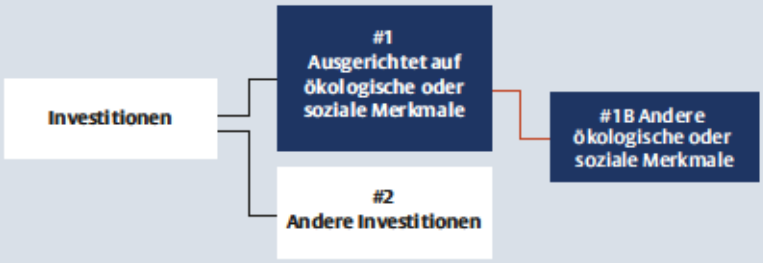
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 84,51% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (15,49%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	16,13%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	7,79%
Industrieunternehmen	Transportwesen	2,62%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,06%
Informationstechnologie	Software und Dienste	7,28%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,37%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	0,86%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,84%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	3,45%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,23%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,36%
Finanzen	Banken	1,28%
Finanzen	Versicherung	0,63%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	6,49%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	2,01%
Sonstige	Sonstige	8,10%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,49%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	2,23%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,53%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	1,33%
Gold	Gold	7,39%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	2,89%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,37%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	2,71%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,15%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,23%
Material	Grundstoffe	1,69%
Energie	Energie	0,98%
Investmentfondsanteile	Sonstige	0,51%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

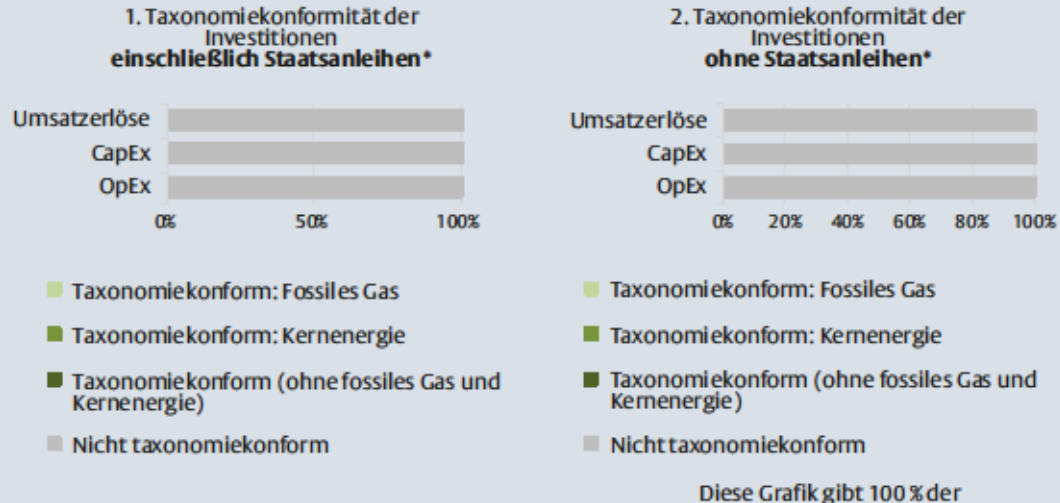
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008RGSTY2OI10T51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 83,53% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 75 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 8 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: 1 Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	7,79%	Irland
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	2,16%	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	2,06%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	1,97%	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	1,89%	Schweiz
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,87%	Vereinigte Staaten von Amerika
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	1,85%	Deutschland
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,79%	Schweiz
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzen	1,73%	Vereinigte Staaten von Amerika
FORTIVE CORP	Industrieunternehmen	1,72%	Vereinigte Staaten von Amerika
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	1,70%	Großbritannien
LEGRAND SA	Industrieunternehmen	1,65%	Frankreich
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	1,64%	Vereinigte Staaten von Amerika
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,60%	Vereinigte Staaten von Amerika
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Informationstechnologie	1,59%	Kanada



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 83,53%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

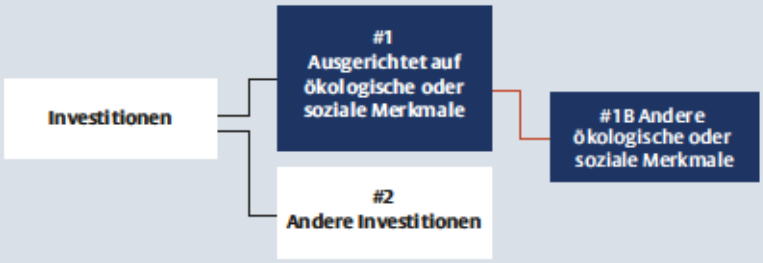
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 83,53% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (16,47%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Informationstechnologie	Software und Dienste	9,61%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,09%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,22%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	9,00%
Industrieunternehmen	Transportwesen	2,21%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,05%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	4,89%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,55%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,95%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	8,30%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	2,85%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	8,57%
Finanzen	Banken	0,99%
Finanzen	Versicherung	0,89%
Gold	Gold	8,44%
Staaten	Staaten	8,35%
Sonstige	Sonstige	8,04%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,16%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	1,88%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,45%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	1,32%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,44%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,22%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,64%
Material	Grundstoffe	1,60%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,81%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,13%
Investmentfondsanteile	Sonstige	0,72%
Energie	Energie	0,63%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

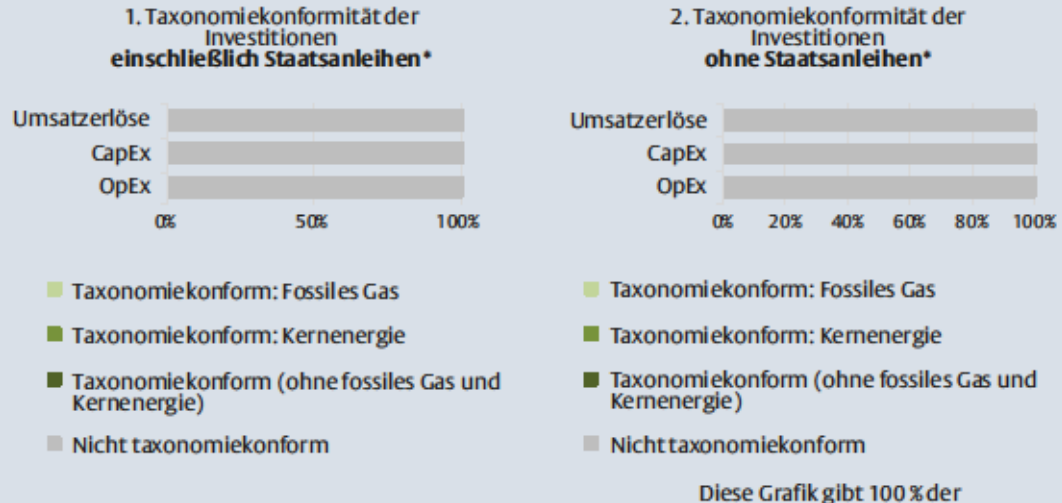
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900N4KN34AR3BN383

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Foundation Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 84,75% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle,
> 5% ihres Umsatzes mit Anbietern von Glücksspiel,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholischen Getränken erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrach-
tung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 73 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 9 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Kein Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Foundation Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	5,77%	Irland
KFW 0% 20-15/09/2028	Staaten	2,28%	Deutschland
NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	Staaten	1,79%	Niederlande
US TREASURY N/B 3.625% 23-31/05/2028	Staaten	1,41%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	Staaten	1,33%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	Staaten	1,28%	Vereinigte Staaten von Amerika
EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	Staaten	1,25%	Supranational
NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	Staaten	1,24%	Niederlande
DEUTSCHLAND REP 2.4% 23-15/11/2030	Staaten	1,18%	Deutschland
BUNDESOBL-120 0% 20-10/10/2025	Staaten	1,12%	Deutschland
US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030	Staaten	1,08%	Vereinigte Staaten von Amerika
ROBOBANK UA/NL 14- SR	Finanzen	0,98%	Niederlande
RWE A 2.125% 22-24/05/2026	Versorgungsunternehmen	0,98%	Deutschland
FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	Industrieunternehmen	0,96%	Vereinigte Staaten von Amerika
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	0,95%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 84,75%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

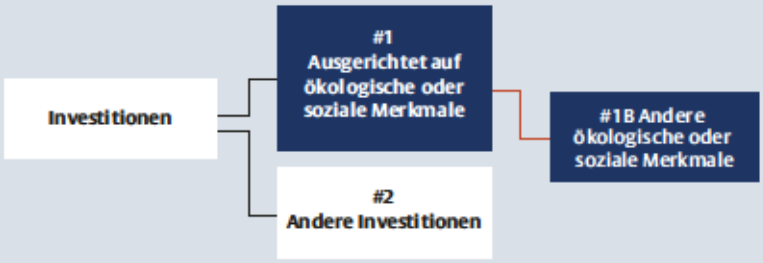
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Foundation Defensive sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 84,75% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (15,25%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	22,53%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,69%
Industrieunternehmen	Transportwesen	2,96%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,07%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,97%
Finanzen	Banken	1,80%
Finanzen	Versicherung	0,41%
Sonstige	Sonstige	8,95%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	3,49%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	3,40%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,94%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,40%
Informationstechnologie	Software und Dienste	5,00%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,68%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	0,50%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,60%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,44%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	2,07%
Gold	Gold	6,30%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	4,73%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	1,22%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	4,78%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,61%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,32%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	2,32%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,51%
Material	Grundstoffe	1,93%
Energie	Energie	1,38%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

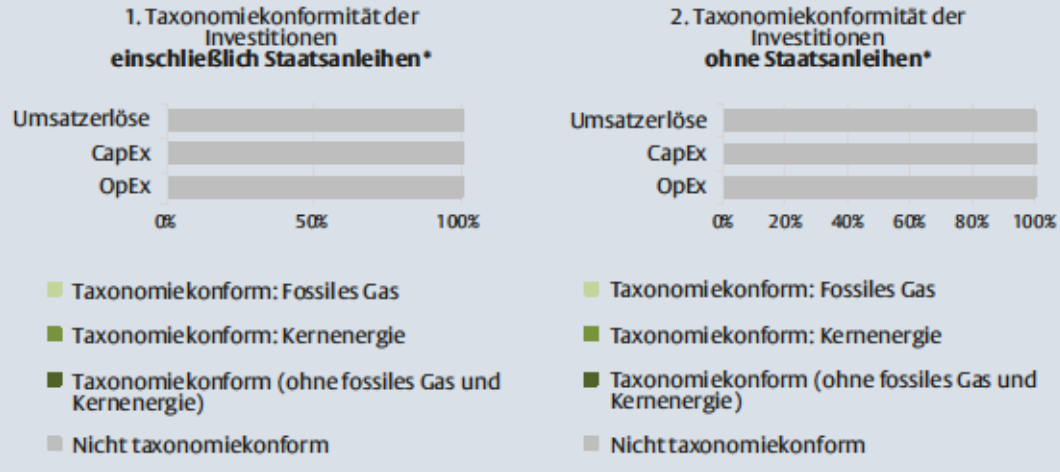
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Foundation Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900EBWIPHJDYXF764

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Foundation Growth als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 81,49% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle,
> 5% ihres Umsatzes mit Anbietern von Glücksspiel,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholischen Getränken erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 73 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 8 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Kein Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Foundation Growth beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	7,78%	Irland
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	2,21%	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	2,06%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	2,04%	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	1,98%	Schweiz
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,91%	Vereinigte Staaten von Amerika
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	1,90%	Deutschland
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,81%	Schweiz
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzen	1,79%	Vereinigte Staaten von Amerika
FORTIVE CORP	Industrieunternehmen	1,76%	Vereinigte Staaten von Amerika
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	1,74%	Großbritannien
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,68%	Vereinigte Staaten von Amerika
LEGRAND SA	Industrieunternehmen	1,68%	Frankreich
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	1,67%	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	1,59%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 81,49%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

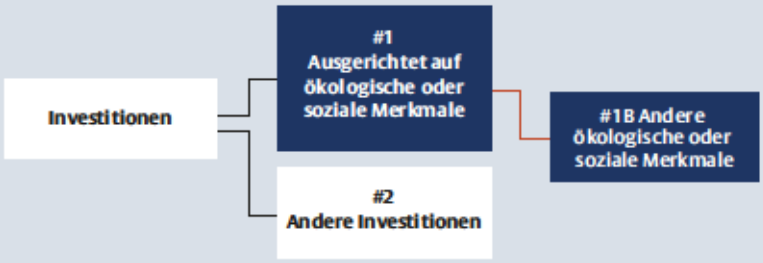
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Foundation Growth sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 81,49% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (18,51%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Informationstechnologie	Software und Dienste	9,64%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,05%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,18%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	9,26%
Industrieunternehmen	Transportwesen	2,18%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,01%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	8,38%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	2,87%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	8,86%
Finanzen	Versicherung	0,98%
Finanzen	Banken	0,92%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	4,88%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,69%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,92%
Sonstige	Sonstige	10,09%
Staaten	Staaten	8,48%
Gold	Gold	8,42%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,21%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,36%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	1,19%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,93%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,38%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,25%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,95%
Material	Grundstoffe	1,56%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,66%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,11%
Energie	Energie	0,59%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

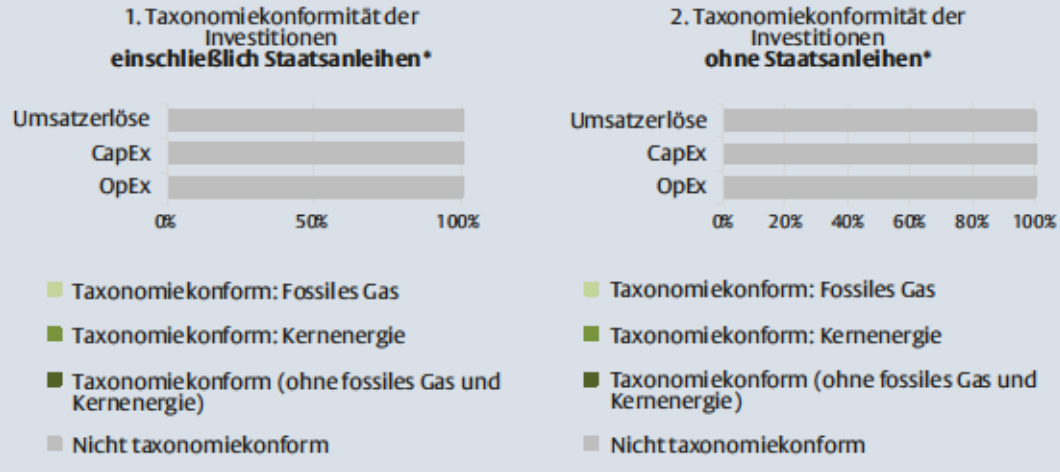
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Quality

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900AYL0OGX8UQNQ49

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Quality als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 98,25% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 42 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 4 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: 1 Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Quality hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Quality beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	4,44%	Vereinigte Staaten von Amerika
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	4,38%	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	3,28%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	2,98%	Großbritannien
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	2,79%	Deutschland
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	2,79%	Vereinigte Staaten von Amerika
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	2,71%	Großbritannien
ACCENTURE PLC-CL A	Informationstechnologie	2,68%	Irland
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Informationstechnologie	2,67%	Kanada
COLOPLAST-B	Gesundheitswesen	2,59%	Dänemark
AMPHENOL CORP-CL A	Informationstechnologie	2,50%	Vereinigte Staaten von Amerika
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzen	2,50%	Vereinigte Staaten von Amerika
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,47%	Schweiz
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	2,47%	Vereinigte Staaten von Amerika
LEGRAND SA	Industrieunternehmen	2,41%	Frankreich



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 98,25%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

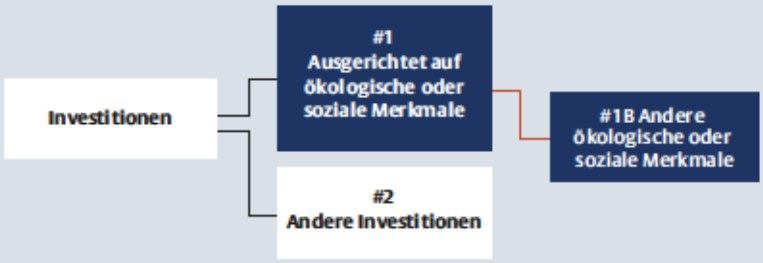
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Quality sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 98,25% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (1,75%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Informationstechnologie	Software und Dienste	16,33%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,52%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,16%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	15,17%
Finanzen	Banken	2,23%
Finanzen	Versicherung	1,18%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	10,82%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	4,90%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	13,20%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,45%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	6,53%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,04%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,39%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	4,83%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,21%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,26%
Material	Grundstoffe	4,03%
Sonstige	Sonstige	1,75%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Quality hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

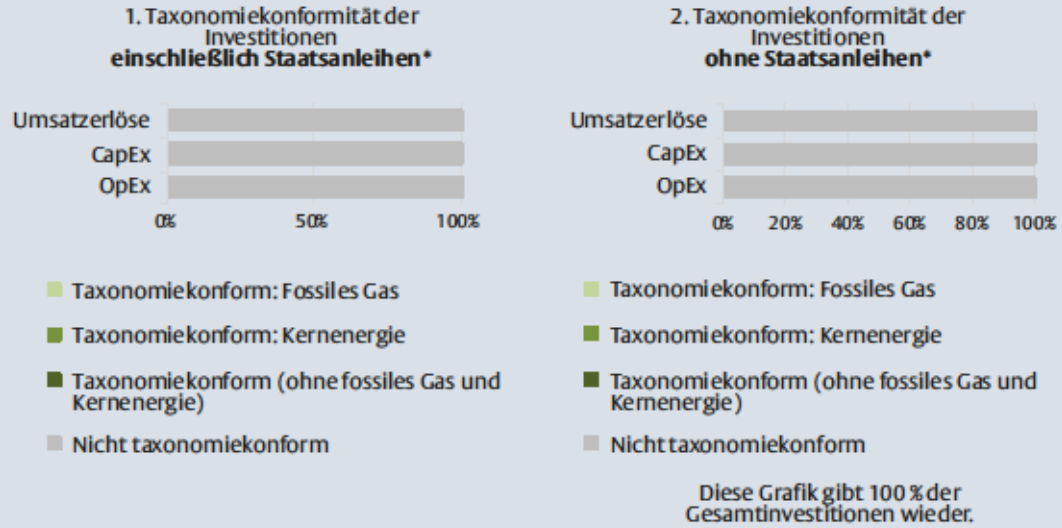
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299002K4EX1L20Z5698

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Dividend als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 95,79% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 50 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 3 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: 1 Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Dividend hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Dividend beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	3,42%	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	2,87%	Vereinigte Staaten von Amerika
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Informationstechnologie	2,64%	Kanada
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	2,55%	China
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	2,33%	Taiwan
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Nicht-Basiskonsumgüter	2,27%	China
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	2,25%	Großbritannien
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	2,25%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	2,14%	Großbritannien
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	2,08%	Vereinigte Staaten von Amerika
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzen	2,03%	Indien
STRYKER CORP	Gesundheitswesen	2,01%	Vereinigte Staaten von Amerika
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basiskonsumgüter	2,00%	Vereinigte Staaten von Amerika
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	Finanzen	1,99%	Vereinigte Staaten von Amerika
COCA-COLA CO/THE	Basiskonsumgüter	1,98%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 95,79%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

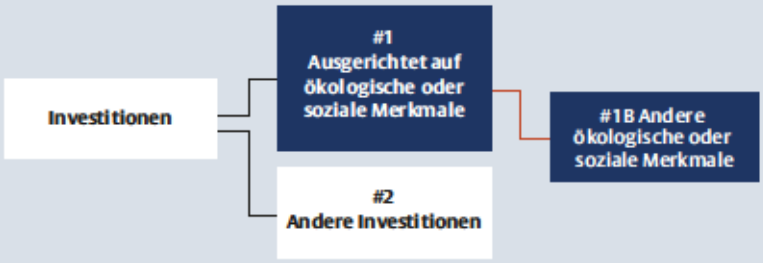
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Dividend sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 95,79% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (4,21%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	13,83%
Finanzen	Versicherung	2,05%
Finanzen	Banken	1,90%
Informationstechnologie	Software und Dienste	6,08%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,47%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,71%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	11,21%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,94%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	8,51%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	6,19%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	4,76%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	3,95%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	2,01%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,00%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	9,56%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	3,71%
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,91%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	0,50%
Material	Grundstoffe	4,41%
Sonstige	Sonstige	4,21%
Energie	Energie	1,09%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Dividend hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

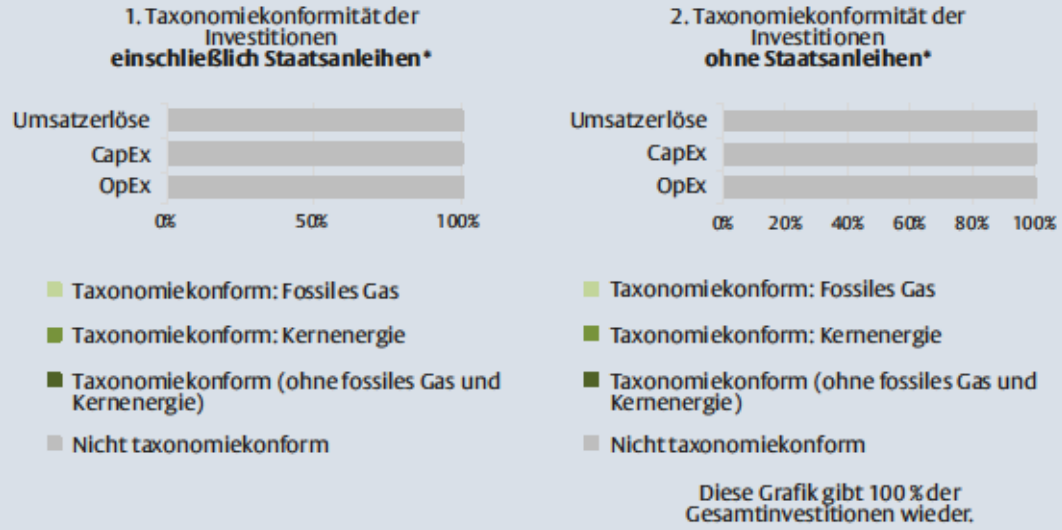
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990030Y55O8JG3M264

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 96,63% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 20 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 9 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 8 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Kein Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	9,42%	Taiwan
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	7,59%	Indien
MERCADOLIBRE INC	Nicht-Basiskonsumgüter	6,53%	Uruguay
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	6,44%	China
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Finanzen	4,80%	Indien
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanzen	4,33%	Indonesien
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Finanzen	4,28%	Brasilien
AIA GROUP LTD	Finanzen	4,18%	Hongkong
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzen	3,90%	Vereinigte Staaten von Amerika
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Informationstechnologie	3,75%	Indien
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	3,10%	Niederlande
DINO POLSKA SA	Basiskonsumgüter	2,78%	Polen
MEITUAN-CLASS B	Nicht-Basiskonsumgüter	2,53%	China
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	Gesundheitswesen	2,45%	Indien
COUPANG INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,41%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 96,63%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

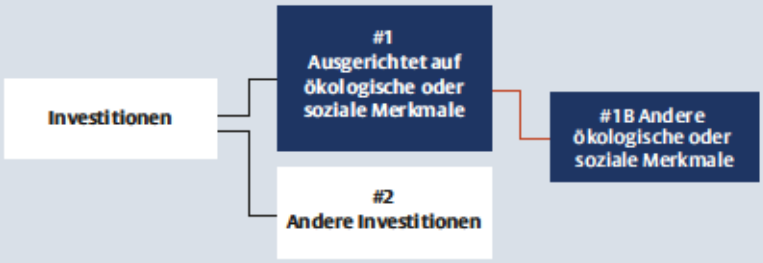
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 96,63% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (3,37%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Banken	22,93%
Finanzen	Versicherung	5,60%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,58%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	13,27%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,98%
Informationstechnologie	Software und Dienste	2,97%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	12,27%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	6,28%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	8,72%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,69%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	6,34%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,62%
Sonstige	Sonstige	3,37%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	3,01%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	2,45%
Material	Grundstoffe	0,92%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

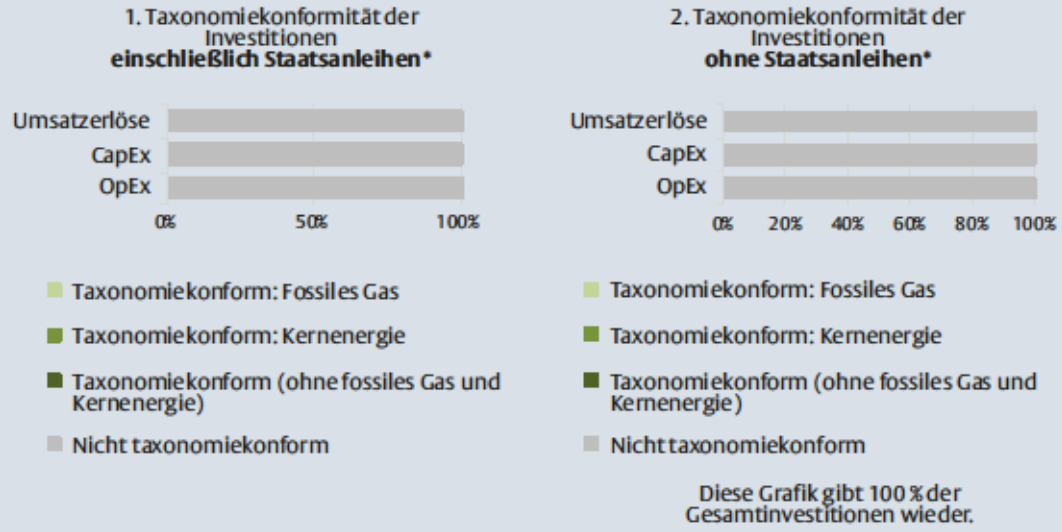
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 6 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900BFUOQUNI5IMT82

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 97,35% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 37 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 1 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Kein Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Convertible Bond beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
BECHTLE AG 2% 23-08/12/2030 CV	Informationstechnologie	4,28%	Deutschland
ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	Energie	3,35%	Italien
FIVERR INTL LTD 0% 20-01/11/2025 CV	Industrieunternehmen	2,82%	Israel
LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	Immobilien	2,74%	Deutschland
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	Finanzen	2,73%	Italien
AKAMAI TECH 1.125% 23-15/02/2029 CV	Informationstechnologie	2,54%	Vereinigte Staaten von Amerika
BARCLAYS BK PLC 1% 24-16/02/2029 CV	Finanzen	2,54%	Großbritannien
IAC FINANCECO 3 2% 19-15/01/2030 CV	Kommunikationsdienste	2,50%	Vereinigte Staaten von Amerika
PARK24 CO LTD 0% 23-24/02/2028 CV	Industrieunternehmen	2,31%	Japan
QIAGEN NV 2.5% 24-10/09/2031 CV	Gesundheitswesen	2,10%	Niederlande
JUST EAT TAKEA 0% 21-09/08/2025 CV	Nicht-Basiskonsumgüter	2,10%	Niederlande
MEDARTIS INT FIN 3% 24-11/04/2031 CV	Gesundheitswesen	2,09%	Schweiz
ETSY INC 0.25% 21-15/06/2028 CV	Nicht-Basiskonsumgüter	2,08%	Vereinigte Staaten von Amerika
CITIGROUP GLOB L 0% 23-15/03/2028 CV	Finanzen	1,98%	Vereinigte Staaten von Amerika
BALDER 21-02/06/2081 FRN	Immobilien	1,93%	Schweden



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 97,35%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

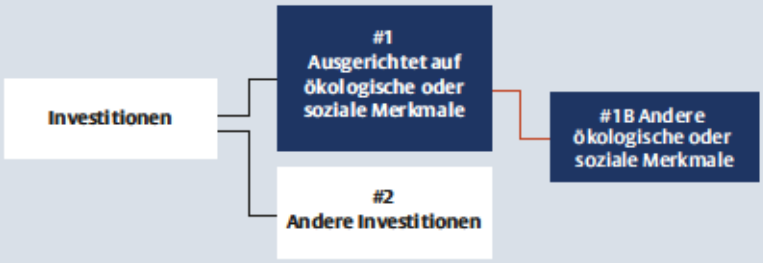
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 97,35% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (2,65%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Banken	14,84%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	11,50%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	5,36%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	5,08%
Industrieunternehmen	Verbraucherdienste	1,24%
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,95%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	6,87%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	2,98%
Informationstechnologie	Software und Dienste	7,60%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,73%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	8,85%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	6,27%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	0,67%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	4,11%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,37%
Material	Grundstoffe	5,70%
Energie	Energie	4,69%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,52%
Sonstige	Sonstige	2,65%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	2,00%
Staaten	Staaten	1,02%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

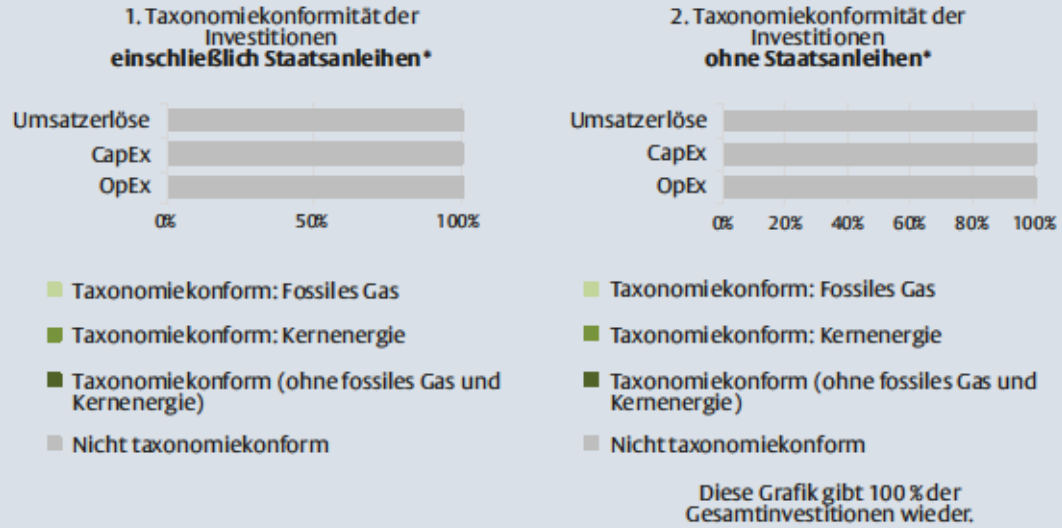
- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900STNWWRK4MM7H18

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Bond Opportunities als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 90,60% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 86 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 4 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 1 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2023: Kein Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2024: **Kein** Unternehmen hat im Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Bond Opportunities beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	Staaten	3,59%	Deutschland
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2046	Staaten	2,79%	Deutschland
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	Staaten	2,39%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TSY INFL IX N/B 1.5% 23-15/02/2053	Staaten	2,34%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TSY INFL IX N/B 1.375% 14-15/02/2044	Staaten	1,82%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	Staaten	1,70%	Vereinigte Staaten von Amerika
SPAIN I/L BOND 1.15% 24-30/11/2036	Staaten	1,23%	Spanien
NEW ZEALAND GVT 4.25% 22-15/05/2034	Staaten	1,02%	Neuseeland
NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	Staaten	0,99%	Neuseeland
NEW ZEALAND GVT 3.5% 15-14/04/2033	Staaten	0,94%	Neuseeland
AUSTRALIAN I/L 2% 13-21/08/2035	Staaten	0,92%	Australien
NEW ZEALAND GVT 2% 21-15/05/2032	Staaten	0,92%	Neuseeland
US TSY INFL IX N/B 1.75% 24-15/01/2034	Staaten	0,92%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035	Staaten	0,86%	Vereinigte Staaten von Amerika
SPAIN I/L BOND 2.05% 23-30/11/2039	Staaten	0,77%	Spanien



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 90,60%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

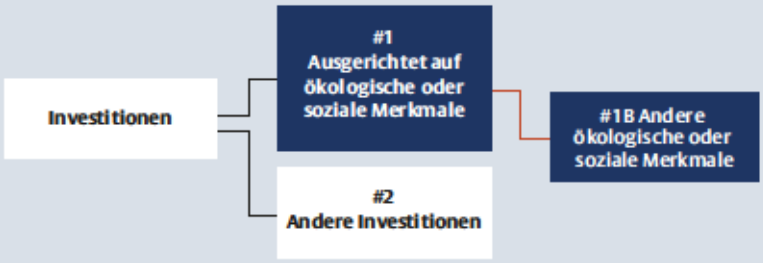
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Bond Opportunities sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 90,60% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (9,40%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	36,42%
Sonstige	Sonstige	9,40%
Finanzen	Banken	4,58%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,25%
Finanzen	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,21%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	4,57%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,03%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,85%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,84%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	6,71%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	0,59%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,70%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,73%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	0,43%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	3,42%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	2,43%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	2,68%
Industrieunternehmen	Transportwesen	2,02%
Industrieunternehmen	Sonstige	0,33%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,36%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	0,98%
Energie	Energie	3,09%
Energie	Versorgungsunternehmen	0,29%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	2,08%
Material	Grundstoffe	1,78%
Informationstechnologie	Software und Dienste	0,13%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,10%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

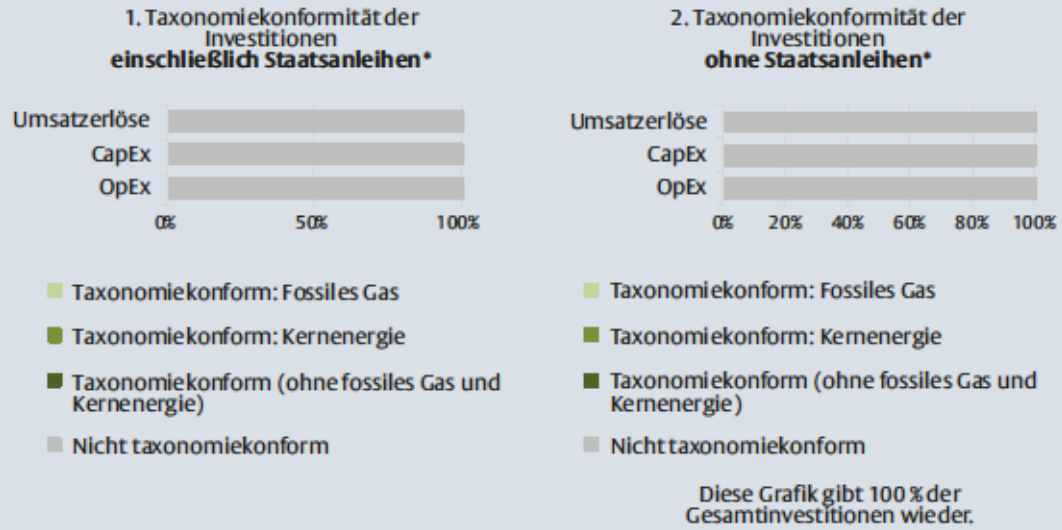
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Bond High Conviction

Unternehmenskennung (LEI-Code):
391200SJ5DU92GBTMK80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Bond High Conviction als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 99,98% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond High Conviction haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 35 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 1 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 0 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/ Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*
  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts", kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Bond High Conviction beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	Staaten	7,02%	Deutschland
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2046	Staaten	5,13%	Deutschland
SPAIN I/L BOND 1.15% 24-30/11/2036	Staaten	4,48%	Spanien
NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	Staaten	4,03%	Neuseeland
NEW ZEALAND GVT 2% 21-15/05/2032	Staaten	3,97%	Neuseeland
US TSY INFL IX N/B 1.375% 14-15/02/2044	Staaten	3,64%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TSY INFL IX N/B 2.375% 25-15/02/2055	Staaten	3,08%	Vereinigte Staaten von Amerika
US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	Staaten	2,90%	Vereinigte Staaten von Amerika
NEW ZEALAND GVT 2.75% 16-15/04/2037	Staaten	2,51%	Neuseeland
SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	Industrieunternehmen	1,81%	Frankreich
HEINEKEN NV 3.505% 25-03/05/2034	Basiskonsumgüter	1,81%	Niederlande
LAGARDERE SCA 4.75% 25-12/06/2030	Kommunikationsdienste	1,63%	Frankreich
DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038	Staaten	1,59%	Deutschland
RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	Material	1,47%	Deutschland
US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035	Staaten	1,44%	Vereinigte Staaten von Amerika

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 99,98%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond High Conviction erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

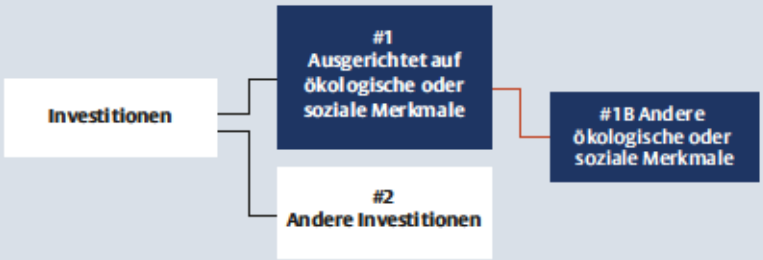
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Bond High Conviction sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 99,98% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (0,02%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	47,62%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	6,72%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	2,02%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	3,96%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,40%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,02%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,52%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,80%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	3,85%
Industrieunternehmen	Sonstige	1,22%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,02%
Industrieunternehmen	Verbraucherdienste	0,81%
Finanzen	Banken	3,18%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,73%
Finanzen	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,99%
Energie	Energie	4,41%
Energie	Versorgungsunternehmen	1,42%
Material	Grundstoffe	3,46%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,63%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,25%
Informationstechnologie	Software und Dienste	1,06%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,89%
Sonstige	Sonstige	0,02%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

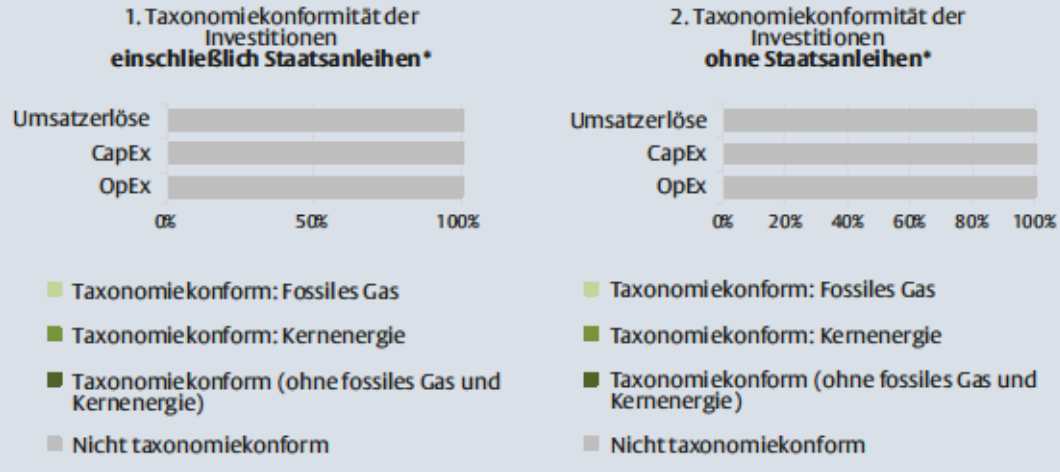
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond High Conviction wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Digital Essentials

Unternehmenskennung (LEI-Code):
3912000TW8RUS9G8TO80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Digital Essentials als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 90,65% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Digital Essentials haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

> 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
> 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
> 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
> 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle
erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemittenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2025 wie folgt aus:

- 39 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 9 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- ***...und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

1) Angewandte Ausschlüsse

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Geschäftsjahr endend zum 30.09.2025: **Kein** Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich Soziales/Beschäftigung gezeigt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Digital Essentials hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Digital Essentials hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht anwendbar.

  - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

    Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Digital Essentials hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO_2-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO_2-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Digital Essentials beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:
Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:
Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	3,20%	Vereinigte Staaten von Amerika
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	3,15%	China
APPLE INC	Informationstechnologie	2,97%	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,66%	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	2,63%	Vereinigte Staaten von Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	2,55%	Vereinigte Staaten von Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informationstechnologie	2,50%	Taiwan
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	2,37%	Niederlande
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	2,32%	Deutschland
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzen	2,23%	Vereinigte Staaten von Amerika
MASTERCARD INC - A	Finanzen	2,19%	Vereinigte Staaten von Amerika
MOODYS CORP	Finanzen	2,05%	Vereinigte Staaten von Amerika
APPLIED MATERIALS INC	Informationstechnologie	1,96%	Vereinigte Staaten von Amerika
S&P GLOBAL INC	Finanzen	1,94%	Vereinigte Staaten von Amerika
ANALOG DEVICES INC	Informationstechnologie	1,94%	Vereinigte Staaten von Amerika

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2025 90,65%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Digital Essentials erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

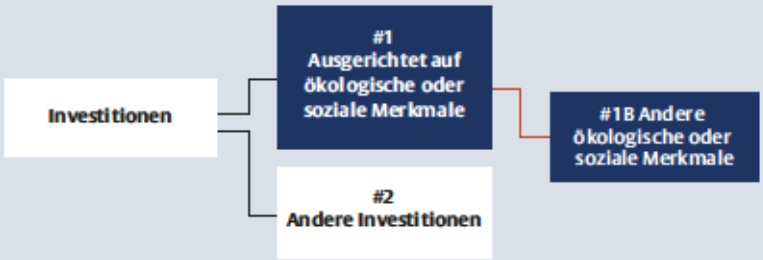
Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Digital Essentials sah zum Stichtag 30. September 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 90,65% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (9,35%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen),.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Informationstechnologie	Software und Dienste	17,91%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	10,68%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,43%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	17,12%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	14,68%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,29%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,49%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	5,58%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,45%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	6,47%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	3,69%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	0,86%
Sonstige	Sonstige	9,35%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Digital Essentials hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

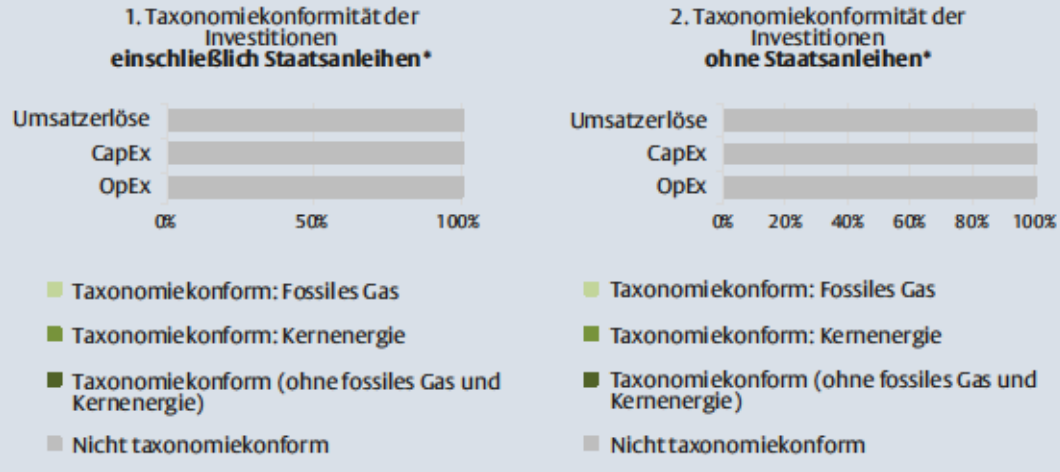
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Digital Essentials bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

  Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Digital Essentials bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU- Taxonomie **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Digital Essentials bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Digital Essentials bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Digital Essentials wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Digital Essentials bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.