

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

Flossbach von Storch



Flossbach von Storch

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

INHALT

KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	4
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	12
Aufwands- und Ertragsrechnung	18
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	22
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	27
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE	29
Geografische Länderaufteilung	30
Wirtschaftliche Aufteilung	31
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	33
Aufwands- und Ertragsrechnung	37
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	39
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	50
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED	54
Geografische Länderaufteilung	55
Wirtschaftliche Aufteilung	56
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	59
Aufwands- und Ertragsrechnung	63
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	65
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	74
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH	78
Geografische Länderaufteilung	79
Wirtschaftliche Aufteilung	80
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	82
Aufwands- und Ertragsrechnung	85
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	87
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	94
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND	97
Geografische Länderaufteilung	98
Wirtschaftliche Aufteilung	99
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	101
Aufwands- und Ertragsrechnung	103
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	104
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	108

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	110
Geografische Länderaufteilung	111
Wirtschaftliche Aufteilung	112
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	113
Aufwands- und Ertragsrechnung	115
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	116
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	119
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY	121
Geografische Länderaufteilung	122
Wirtschaftliche Aufteilung	122
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	124
Aufwands- und Ertragsrechnung	126
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	127
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	130
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	132
Geografische Länderaufteilung	133
Wirtschaftliche Aufteilung	134
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	136
Aufwands- und Ertragsrechnung	139
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	141
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	147
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	150
Geografische Länderaufteilung	151
Wirtschaftliche Aufteilung	152
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	154
Aufwands- und Ertragsrechnung	156
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	158
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	165
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	167
Geografische Länderaufteilung	168
Wirtschaftliche Aufteilung	168
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	170
Aufwands- und Ertragsrechnung	172
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	174
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	178

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	179
Geografische Länderaufteilung	180
Wirtschaftliche Aufteilung	181
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	183
Aufwands- und Ertragsrechnung	187
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	189
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	196
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – STIFTUNG	198
Geografische Länderaufteilung	199
Wirtschaftliche Aufteilung	200
Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögen	201
Aufwands- und Ertragsrechnung	203
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	204
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	211
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. März 2018	213
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	224

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

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

Flossbach von Storch

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.670.129.754,70)	9.390.694.740,60
Optionen	11.824.944,13
Bankguthaben - Kontokorrent	1.089.281.078,11
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	28.662.293,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	10.041.510,21
Zinsforderungen	34.166.977,64
Dividendenforderungen	8.738.097,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	37.890.222,81
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	13.278.978,10
Forderungen aus Devisengeschäften	7.087.720,26
Sonstige Aktiva ¹⁾	2.065,05
	10.631.668.628,04
Optionen	-1.795.599,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.701.504,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-11.420.508,96
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.810.325,81
Zinsverbindlichkeiten	-2.571,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.952.552,39
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.098.559,75
Sonstige Passiva ²⁾	-11.229.472,63
	-57.011.094,45
Netto-Fondsvermögen	10.574.657.533,59

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.012.841.130,96
Ordentlicher Nettoertrag	8.188.244,45
Aufwands- und Ertragsausgleich	2.530.920,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.292.255.301,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.481.403.902,52
Realisierte Gewinne	390.243.425,17
Realisierte Verluste	-142.236.226,29
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-92.438.949,53
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-290.690.074,71
Ausschüttung	-124.632.335,25
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.574.657.533,59

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

Erträge	
Dividenden	33.662.469,75
Erträge aus Investmentanteilen	187.826,10
Zinsen auf Anleihen	52.949.580,07
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	223.872,00
Bankzinsen	-1.168.526,65
Bestandsprovisionen	222.813,04
Sonstige Erträge	3.958,30
Ertragsausgleich	1.765.437,36
Erträge insgesamt	87.847.429,97
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-102.855,78
Performancegebühr	-10.979.334,67
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-58.030.295,27
Verwahrstellenvergütung	-1.480.045,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-640.728,44
Taxe d'abonnement	-2.695.052,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-266.346,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-45.954,69
Register- und Transferstellenvergütung	-73.629,53
Staatliche Gebühren	-49.077,96
Gründungskosten	-1.492,70
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-998.014,10
Aufwandsausgleich	-4.296.357,43
Aufwendungen insgesamt	-79.659.185,52
Ordentlicher Nettoertrag	8.188.244,45

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

	Anteilklasse CHF- H	Anteilklasse CHF- HT
WP-Kenn-Nr.:	A2JA88	A2JA89
ISIN-Code:	LU1748855084	LU1748855167
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,98 % p.a.	0,98 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,86 %
Deutschland	16,00 %
Vereinigtes Königreich	11,16 %
Schweiz	9,39 %
Niederlande	5,18 %
Dänemark	2,15 %
Norwegen	2,09 %
Kanada	1,96 %
Japan	1,79 %
Frankreich	1,50 %
Indien	0,59 %
Belgien	0,29 %
Wertpapiervermögen	81,96 %
Terminkontrakte	0,62 %
Bankguthaben	16,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,54 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,64 %
Automobile & Komponenten	10,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,95 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,76 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,46 %
Software & Dienste	6,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,00 %
Telekommunikationsdienste	3,87 %
Groß- und Einzelhandel	3,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,67 %
Staatsanleihen	2,09 %
Investitionsgüter	1,82 %
Immobilien	0,79 %
Banken	0,59 %
Medien	0,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,32 %
Wertpapiervermögen	81,96 %
Terminkontrakte	0,62 %
Bankguthaben	16,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,54 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	745,28	5.725.531	122.850,97	130,17
30.09.2017	923,95	6.832.201	145.165,65	135,23
31.03.2018	864,78	6.473.222	-50.394,76	133,59

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	606,29	4.815.312	322.384,03	125,91
30.09.2017	2.049,91	15.787.168	1.403.229,75	129,85
31.03.2018	2.415,97	18.873.724	407.390,38	128,01

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	309,04	2.461.021	218.947,42	125,57
30.09.2017	256,69	1.949.388	-65.843,92	131,68
31.03.2018	332,64	2.536.537	80.868,68	131,14

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	502,89	4.089.955	211.359,54	122,96
30.09.2017	768,14	6.000.581	240.345,77	128,01
31.03.2018	841,29	6.620.098	80.832,42	127,08

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	9,94	94.607	9.835,18	105,11
30.09.2017	46,93	430.542	36.467,59	109,00
31.03.2018	73,31	678.800	27.670,11	108,01

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	25,34	265.860	13.537,48	95,31 ¹⁾	103,52
30.09.2017	30,27	320.962	5.379,09	94,32 ²⁾	107,97
31.03.2018	27,79	305.043	-1.492,14	91,09 ³⁾	107,27

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	6,11	65.315	5.487,92	93,59 ¹⁾	101,65
30.09.2017	19,21	208.628	13.769,13	92,07 ²⁾	105,39
31.03.2018	20,79	234.534	2.392,11	88,66 ³⁾	104,41

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2016	0,87	9.610	873,38	90,42 ⁴⁾	101,52
30.09.2017	11,65	127.346	11.454,34	91,51 ⁵⁾	107,84
31.03.2018	14,11	160.523	3.057,81	87,92 ⁶⁾	108,58

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2016	0,96	10.576	975,85	91,04 ⁴⁾	102,22
30.09.2017	1,82	19.956	901,36	91,42 ⁵⁾	107,73
31.03.2018	4,86	55.613	3.272,54	87,46 ⁶⁾	108,01

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF.

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

⁴⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,1228 USD.

⁵⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1784 USD.

⁶⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,2350 USD.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	30,55	315.876	31.638,84	96,70

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	11,68	119.701	11.843,67	97,54

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	1,86	19.065	1.874,74	97,53

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.02.2018	Auflegung	-	-	86,28 ¹⁾	100,00
31.03.2018	0,08	1.000	86,28	83,08 ²⁾	97,84

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.02.2018	Auflegung	-	-	86,28 ¹⁾	100,00
31.03.2018	0,08	1.000	86,28	83,08 ²⁾	97,84

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 5. Februar 2018 1 EUR = 1,1590 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.862.756.544,71)	3.803.880.530,04
Bankguthaben - Kontokorrent	783.342.549,97
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	28.662.293,75
Zinsforderungen	3.138.725,07
Dividendenforderungen	5.279.710,37
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.095.418,60
Sonstige Aktiva ¹⁾	505,39
	4.654.399.733,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.803.162,79
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.978.278,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.214.153,08
Sonstige Passiva ²⁾	-5.604.162,31
	-14.599.756,78
Netto-Anteilklassenvermögen	4.639.799.976,41

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	864.776.872,76 EUR
Umlaufende Anteile	6.473.222,020
Anteilwert	133,59 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	2.415.972.709,28 EUR
Umlaufende Anteile	18.873.724,308
Anteilwert	128,01 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	332.641.126,57 EUR
Umlaufende Anteile	2.536.536,526
Anteilwert	131,14 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	841.292.741,88 EUR
Umlaufende Anteile	6.620.098,028
Anteilwert	127,08 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	73.314.045,05 EUR
Umlaufende Anteile	678.800,345
Anteilwert	108,01 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	27.785.644,75 EUR
Umlaufende Anteile	305.043,225
Anteilwert	91,09 EUR ¹⁾
Anteilwert	107,27 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	20.793.159,28 EUR
Umlaufende Anteile	234.533,837
Anteilwert	88,66 EUR ¹⁾
Anteilwert	104,41 CHF

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	14.112.505,77 EUR
Umlaufende Anteile	160.522,985
Anteilwert	87,92 EUR ²⁾
Anteilwert	108,58 USD

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	4.863.984,08 EUR
Umlaufende Anteile	55.613,183
Anteilwert	87,46 EUR ²⁾
Anteilwert	108,01 USD

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,2350 USD.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**Anteilklasse MT**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	30.546.453,69 EUR
Umlaufende Anteile	315.876,291
Anteilwert	96,70 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	11.675.151,30 EUR
Umlaufende Anteile	119.701,000
Anteilwert	97,54 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	1.859.421,70 EUR
Umlaufende Anteile	19.065,377
Anteilwert	97,53 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	83.080,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	83,08 EUR ¹⁾
Anteilwert	97,84 CHF

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	83.080,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.000,000
Anteilwert	83,08 EUR ¹⁾
Anteilwert	97,84 CHF

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.108.576.687,71	923.951.097,13	2.049.907.603,16	256.687.168,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-22.291.757,96	-2.003.977,38	-13.919.704,95	-844.678,10
Aufwands- und Ertragsausgleich	2.842.054,34	-168.984,84	2.096.413,85	305.376,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.018.394.394,69	102.915.058,45	524.284.791,61	152.501.053,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-419.267.425,03	-153.309.820,10	-116.894.409,67	-71.632.370,30
Realisierte Gewinne	141.814.205,20	27.688.593,05	71.932.974,73	10.741.625,60
Realisierte Verluste	-42.743.426,34	-8.144.967,42	-20.784.295,19	-2.984.752,45
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-10.932.136,83	2.417.614,27	-7.262.247,31	-3.023.904,64
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-113.819.115,49	-21.125.452,49	-58.057.200,98	-9.108.392,49
Ausschüttung	-22.773.503,88	-7.442.287,91	-15.331.215,97	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.639.799.976,41	864.776.872,76	2.415.972.709,28	332.641.126,57
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	768.143.800,67	46.927.983,93	30.272.312,94	19.209.273,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.789.662,55	-556.800,25	-55.354,59	-114.580,40
Aufwands- und Ertragsausgleich	416.891,64	161.333,61	-3.353,16	9.696,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	135.754.581,02	39.382.660,85	1.605.583,60	4.212.969,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-54.922.156,97	-11.712.552,85	-3.097.723,54	-1.820.858,39
Realisierte Gewinne	25.507.024,91	2.024.617,80	1.322.246,05	931.531,79
Realisierte Verluste	-7.302.742,57	-571.424,07	-1.035.333,11	-701.354,42
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.130.710,01	-609.574,78	-6.545,47	-53.820,84
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-20.384.284,26	-1.732.199,19	-1.216.187,97	-879.697,95
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	841.292.741,88	73.314.045,05	27.785.644,75	20.793.159,28
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.653.057,47	1.824.389,58	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-44.371,29	-32.898,88	52.849,45	14.911,76
Aufwands- und Ertragsausgleich	12.969,47	17.576,91	-6.037,01	943,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.890.333,46	3.402.884,70	36.525.423,93	11.843.665,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-832.519,38	-130.342,72	-4.886.586,82	0,00
Realisierte Gewinne	749.623,86	200.158,98	680.996,63	29.159,41
Realisierte Verluste	-806.494,29	-226.581,37	-144.425,53	-36.365,38
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-130.604,65	-83.717,76	-944.518,09	-85.736,61
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-379.488,88	-107.485,36	-731.248,87	-91.427,14
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.112.505,77	4.863.984,08	30.546.453,69	11.675.151,30

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	2.286,00	111,61	111,61
Aufwands- und Ertragsausgleich	-772,47	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.902.825,98	86.281,28	86.281,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.084,29	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	2.840,21	1.406,09	1.406,09
Realisierte Verluste	-4.008,22	-341,16	-341,16
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-13.649,87	-1.821,68	-2.899,39
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-2.015,64	-2.555,99	-1.478,28
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.859.421,70	83.080,15	83.080,15

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.832.200,574	15.787.167,678	1.949.387,874	6.000.580,986
Ausgegebene Anteile	755.149,861	3.974.962,457	1.124.162,748	1.040.679,600
Zurückgenommene Anteile	-1.114.128,415	-888.405,827	-537.014,096	-421.162,558
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.473.222,020	18.873.724,308	2.536.536,526	6.620.098,028

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	430.541,795	320.962,131	208.627,850	127.346,155
Ausgegebene Anteile	354.239,508	16.926,851	45.704,454	42.126,830
Zurückgenommene Anteile	-105.980,958	-32.845,757	-19.798,467	-8.950,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	678.800,345	305.043,225	234.533,837	160.522,985

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.956,490	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	37.120,693	364.921,552	119.701,000	19.353,705
Zurückgenommene Anteile	-1.464,000	-49.045,261	0,000	-288,328
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	55.613,183	315.876,291	119.701,000	19.065,377

	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.000,000	1.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.000,000	1.000,000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	18.336.825,79	3.573.059,09	9.415.086,19	1.345.335,30
Zinsen auf Anleihen	5.649.903,96	1.155.434,41	2.870.489,67	402.880,25
Bankzinsen	-963.398,23	-200.028,91	-492.396,30	-65.545,10
Bestandsprovisionen	128.523,41	26.155,38	65.562,61	9.061,14
Ertragsausgleich	1.120.326,02	-16.951,64	831.297,51	42.416,53
Erträge insgesamt	24.272.180,95	4.537.668,33	12.690.039,68	1.734.148,12
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.886,03	-573,17	-1.383,34	-3.339,88
Performancegebühr	-10.979.334,67	-2.707.760,98	-5.236.611,47	-811.941,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-28.960.594,26	-3.482.347,47	-17.089.801,89	-1.227.069,50
Verwahrstellenvergütung	-626.348,34	-127.262,62	-318.666,93	-44.922,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-271.164,80	-55.094,44	-137.961,79	-19.447,71
Taxe d'abonnement	-1.222.136,14	-247.809,00	-627.476,48	-83.934,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-68.739,63	-14.643,27	-34.671,25	-4.648,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.583,19	-4.192,53	-10.484,56	-1.458,05
Register- und Transferstellenvergütung	-26.519,42	-5.394,66	-13.469,85	-1.909,96
Staatliche Gebühren	-12.915,87	-2.465,42	-6.630,35	-1.000,10
Gründungskosten	-489,18	-99,78	-248,71	-34,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-402.847,02	-79.938,85	-204.626,65	-31.326,15
Aufwandsausgleich	-3.962.380,36	185.936,48	-2.927.711,36	-347.793,15
Aufwendungen insgesamt	-46.563.938,91	-6.541.645,71	-26.609.744,63	-2.578.826,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-22.291.757,96	-2.003.977,38	-13.919.704,95	-844.678,10

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,89

1,63

0,89

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,18

1,88

1,15

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,29

0,25

0,26

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	3.347.587,36	270.187,72	118.348,90	84.111,79
Zinsen auf Anleihen	1.039.893,19	76.809,30	38.053,46	26.176,39
Bankzinsen	-178.906,49	-11.993,52	-6.564,67	-4.504,58
Bestandsprovisionen	23.615,56	1.809,82	859,84	594,59
Ertragsausgleich	178.581,12	46.148,81	-3.319,92	4.043,34
Erträge insgesamt	4.410.770,74	382.962,13	147.377,61	110.421,53
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-506,17	-1.046,45	-18,80	-12,82
Performancegebühr	-1.939.695,53	-112.994,68	-77.039,68	-43.522,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-6.177.024,89	-581.472,78	-114.779,84	-155.483,83
Verwahrstellenvergütung	-115.150,88	-8.604,79	-4.195,51	-2.899,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.852,35	-3.725,78	-1.816,18	-1.254,98
Taxe d'abonnement	-225.565,87	-17.098,47	-8.030,45	-5.636,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.757,77	-859,13	-478,39	-318,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.787,83	-283,66	-138,64	-95,61
Register- und Transferstellenvergütung	-4.877,15	-363,68	-178,21	-123,38
Staatliche Gebühren	-2.348,81	-193,74	-82,49	-58,89
Gründungskosten	-90,03	-6,52	-3,48	-2,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-73.303,25	-5.630,28	-2.643,61	-1.853,90
Aufwandsausgleich	-595.472,76	-207.482,42	6.673,08	-13.739,77
Aufwendungen insgesamt	-9.200.433,29	-939.762,38	-202.732,20	-225.001,93
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.789.662,55	-556.800,25	-55.354,59	-114.580,40

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,64

2,02

0,89

1,64

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,89

2,24

1,14

1,87

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,25

0,22

0,25

0,23

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Erträge				
Dividenden	54.211,09	16.628,93	83.407,19	25.906,09
Zinsen auf Anleihen	16.313,43	4.275,57	16.879,02	2.442,30
Bankzinsen	-2.797,68	-479,47	-671,59	440,82
Bestandsprovisionen	358,86	97,27	365,45	40,54
Ertragsausgleich	6.950,87	5.244,86	17.583,57	5.624,74
Erträge insgesamt	75.036,57	25.767,16	117.563,64	34.454,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7,78	-233,05	-1.962,37	-716,56
Performancegebühr	-42.199,74	-7.568,67	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-49.552,42	-25.944,77	-45.038,31	-10.840,32
Verwahrstellenvergütung	-1.812,76	-485,47	-1.992,36	-318,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-784,79	-210,20	-862,08	-138,54
Taxe d'abonnement	-3.598,12	-968,21	-1.052,30	-823,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-194,85	-40,84	-118,51	-8,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-58,78	-15,36	-61,12	-6,10
Register- und Transferstellenvergütung	-77,19	-20,60	-94,66	-9,53
Staatliche Gebühren	-38,43	-12,34	-67,08	-15,51
Gründungskosten	-1,56	-0,17	-1,62	-0,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.161,10	-344,59	-1.917,22	-97,96
Aufwandsausgleich	-19.920,34	-22.821,77	-11.546,56	-6.568,03
Aufwendungen insgesamt	-119.407,86	-58.666,04	-64.714,19	-19.542,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-44.371,29	-32.898,88	52.849,45	14.911,76
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)				
	0,89	1,62	0,67³⁾	0,77³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)				
	1,32	1,94	0,67³⁾	0,77³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)				
	0,43	0,32	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Erträge			
Dividenden	2.525,44	215,35	215,35
Zinsen auf Anleihen	201,97	27,50	27,50
Bankzinsen	40,34	4,46	4,46
Bestandsprovisionen	0,13	1,11	1,11
Ertragsausgleich	2.706,23	0,00	0,00
Erträge insgesamt	5.474,11	248,42	248,42
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-70,26	-7,69	-7,69
Performancegebühr	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.004,84	-116,70	-116,70
Verwahrstellenvergütung	-29,53	-3,60	-3,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12,88	-1,54	-1,54
Taxe d'abonnement	-131,02	-5,87	-5,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,87	-0,05	-0,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,61	-0,17	-0,17
Register- und Transferstellenvergütung	-0,23	-0,16	-0,16
Staatliche Gebühren	-2,39	-0,16	-0,16
Gründungskosten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1,72	-0,87	-0,87
Aufwandsausgleich	-1.933,76	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-3.188,11	-136,81	-136,81
Ordentlicher Nettoaufwand	2.286,00	111,61	111,61
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)			
	0,86³⁾	1,03³⁾	1,03³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)			
	0,86³⁾	1,03³⁾	1,03³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)			
	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	177.000	355.000	2.500.000	297,5000	99.840.255,59	2,15
							99.840.255,59	2,15
Deutschland								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	106.916	93.916	1.030.000	85,5600	88.126.800,00	1,90
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	25.401	0	210.000	74,0000	15.540.000,00	0,33
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	61.251	7.516	767.611	66,3000	50.892.609,30	1,10
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	1.066.117	0	1.220.000	48,1500	58.743.000,00	1,27
DE0007100000	Daimler AG	EUR	416.647	0	3.550.000	66,3000	235.365.000,00	5,07
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	796.000	0	3.950.000	24,4700	96.656.500,00	2,08
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	95.620	0	930.000	21,5600	20.050.800,00	0,43
DE0007164600	SAP SE	EUR	355.000	0	655.000	84,4200	55.295.100,00	1,19
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	132.502	404.000	2.200.000	16,7100	36.762.000,00	0,79
DE0005089031	United Internet AG	EUR	102.630	389.842	1.210.000	51,0200	61.734.200,00	1,33
							719.166.009,30	15,49
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	106.986	0	550.000	99,8600	54.923.000,00	1,18
							54.923.000,00	1,18
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	1.210.000	0	1.210.000	1.825,6000	27.426.522,44	0,59
							27.426.522,44	0,59
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	450.000	0	4.030.000	2.705,5000	83.130.637,33	1,79
							83.130.637,33	1,79
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	300.000	0	300.000	41,4200	10.061.538,46	0,22
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	2.505.886	0	8.070.000	12,3900	80.961.376,52	1,74
							91.022.914,98	1,96
Niederlande								
NL000009355	Unilever NV	EUR	2.460.000	0	2.460.000	45,3400	111.536.400,00	2,40
							111.536.400,00	2,40

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	850.000	0	3.770.000	75,5800	241.963.824,73	5,21
CH0012005267	Novartis AG	CHF	150.000	0	1.500.000	77,9600	99.303.668,48	2,14
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	25.000	145.000	300.000	221,0000	56.300.951,09	1,21
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	2.700.000	0	2.700.000	16,8650	38.668.053,67	0,83
							436.236.497,97	9,39
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	88.000	1.012.000	1.360.000	59,2300	65.224.939,27	1,41
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	32.000	17.000	132.000	1.005,1800	107.436.242,92	2,32
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	154.309	248.988	1.260.000	196,6700	200.651.174,09	4,32
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	44.500	13.800	30.700	2.054,6900	51.076.099,60	1,10
US2358511028	Danaher Corporation	USD	147.779	208.779	1.135.000	96,5200	88.704.615,38	1,91
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	122.000	30.000	193.000	153,0300	23.914.809,72	0,52
US3703341046	General Mills Inc.	USD	26.776	302.732	577.268	44,3500	20.730.231,42	0,45
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	302.937	0	432.937	127,4500	44.678.397,29	0,96
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	20.000	128.779	571.221	85,8800	39.721.829,54	0,86
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	62.644	628.754	308.246	116,7500	29.139.854,66	0,63
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	563.815	0	2.127.631	38,3900	66.137.452,70	1,43
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	810.799	0	810.799	24,6400	16.176.588,96	0,35
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	1.289.416	0	2.061.264	99,7900	166.553.469,28	3,59
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	508.349	471.651	76,1600	29.085.781,51	0,63
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	599.000	0	599.000	78,8400	38.238.995,95	0,82
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	130.000	136.000	599.000	80,6900	39.136.283,40	0,84
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	34.358	174.000	251.000	124,4500	25.293.076,92	0,55
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	1.150.000	0	1.150.000	80,4400	74.903.643,72	1,61
							1.126.803.486,33	24,30
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	183.103	0	1.450.000	40,8400	67.623.615,39	1,46
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	180.000	270.000	2.390.000	24,0700	65.692.931,37	1,42
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.181.285	0	2.392.460	59,9700	163.841.299,76	3,53
							297.157.846,52	6,41
Börsengehandelte Wertpapiere							3.047.243.570,46	65,66
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.047.243.570,46	65,66

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6276038419	0,000% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	13.500.000	100,1110	13.514.985,00	0,29
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2015)	0	0	23.200.000	102,0000	23.664.000,00	0,51
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	0	10.100.000	100,2940	10.129.694,00	0,22
FR0013257599	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN FRN v.17(2018)	0	0	15.000.000	100,1969	15.029.535,00	0,32
XS1603948032	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2017)	0	8.000.000	16.000.000	98,5100	15.761.600,00	0,34
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	6.600.000	0	67.000.000	108,7500	72.862.500,00	1,57
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	5.150.000	0	46.000.000	98,2000	45.172.000,00	0,97
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to- Float v.17 Perp.	1.600.000	0	11.000.000	101,4500	11.159.500,00	0,24
						207.293.814,00	4,46
NOK							
NO0010572878	3,750% Norwegen v.10(2021)	45.000.000	0	395.000.000	107,8110	44.078.732,46	0,95
NO0010646813	2,000% Norwegen v.12(2023)	40.000.000	0	500.000.000	102,4300	53.011.013,12	1,14
						97.089.745,58	2,09
						304.383.559,58	6,55
Börsengehandelte Wertpapiere							
						304.383.559,58	6,55
Anleihen							
						304.383.559,58	6,55

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	1.000.000	0	6.700.000	34,6120	231.900.400,00	5,00
							231.900.400,00	5,00
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	250.000	0	2.100.000	104,9300	220.353.000,00	4,75
							220.353.000,00	4,75
							452.253.400,00	9,75
							452.253.400,00	9,75
							3.803.880.530,04	81,96
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
USD								
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		0	4.300	-4.300		28.561.183,81	0,62
	Tesla Inc. Future Juni 2018		0	34	-34		101.109,94	0,00
							28.662.293,75	0,62
							28.662.293,75	0,62
							28.662.293,75	0,62
							783.342.549,97	16,88
							23.914.602,65	0,54
Netto-Anteilklassenvermögen in EUR							4.639.799.976,41	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	58.385.000,00	49.595.719,43	1,07
JPY/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	1.000.000.000,00	7.623.232,47	0,16
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	23.520.000,00	19.004.145,11	0,41
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	96.000.000,00	109.560.400,31	2,36
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	4.800.000.000,00	36.591.515,85	0,79

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV¹⁾
Short-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	-4.300	-453.937.246,96	-9,78
Tesla Inc. Future Juni 2018	-34	-721.635,55	-0,02
		-454.658.882,51	-9,80
Short-Positionen		-454.658.882,51	-9,80
Terminkontrakte		-454.658.882,51	-9,80

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	16.000	170.000
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	0	330.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	40.000	743.962
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	2.490.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	930.000
Schweiz				
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	90.223
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	5.265	127.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	22.572
US4592001014	IBM Corporation	USD	25.714	438.902
US4878361082	Kellogg Co.	USD	205.000	205.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	29.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	15.759	198.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	27.750	44.500
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	755.316	1.095.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	16.400.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)		71.000.000	71.000.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	12.200.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.		0	5.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	6.400.000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
NOK			
NO0010429913	4,500 % Norwegen v.08(2019)	40.000.000	610.000.000
Optionen			
USD			
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	3.550	3.550
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	700	700
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future März 2018	105	105
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	10.000	0
	EURO STOXX Banks Future März 2018	10.000	10.000
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	1.350	0
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	4.224	4.224
	Tesla Inc. Future Dezember 2017	34	34

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nächstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Indische Rupie	INR	1	80,5416
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,6047
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5471
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

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

	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULW	A14ULU	A14ULV
ISIN-Code:	LU1245470593	LU1245470247	LU1245470320
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p. a.	0,88 % p. a.	0,88 % p. a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,46 %
Vereinigtes Königreich	11,36 %
Niederlande	10,78 %
Deutschland	9,18 %
Schweden	5,54 %
Schweiz	4,14 %
Norwegen	4,02 %
Japan	2,84 %
Kanada	2,64 %
Italien	2,46 %
Frankreich	2,42 %
Dänemark	1,97 %
Cayman Inseln	1,30 %
Mexiko	1,22 %
Australien	1,21 %
Luxemburg	1,17 %
Jungferninseln (GB)	0,98 %
Finnland	0,96 %
Belgien	0,89 %
Irland	0,71 %
Wertpapiervermögen	93,25 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	6,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,75 %
Hardware & Ausrüstung	9,09 %
Groß- und Einzelhandel	7,84 %
Staatsanleihen	7,00 %
Software & Dienste	6,07 %
Automobile & Komponenten	5,39 %
Immobilien	5,04 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,92 %
Banken	4,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,59 %
Medien	3,22 %
Energie	3,06 %
Telekommunikationsdienste	2,85 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,62 %
Investitionsgüter	2,38 %
Versorgungsbetriebe	2,21 %
Transportwesen	1,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,40 %
Versicherungen	1,33 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,23 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,07 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,04 %
Verbraucherdienste	0,69 %
Investmentfondsanteile	0,37 %
Wertpapiervermögen	93,25 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	6,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	237,32	1.734.819	43.388,87	136,80
30.09.2017	295,21	2.148.968	56.522,16	137,37
31.03.2018	273,10	2.055.567	-12.328,83	132,86

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	372,14	2.760.917	114.038,10	134,79
30.09.2017	852,33	6.332.271	480.354,56	134,60
31.03.2018	852,94	6.557.774	30.177,77	130,07

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	11,11	103.739	10.886,15	107,08
30.09.2017	234,61	2.137.729	223.000,11	109,75
31.03.2018	221,61	2.048.128	-10.134,16	108,20

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	3,76	35.488	3.723,81	105,96
30.09.2017	8,21	76.205	4.368,99	107,79
31.03.2018	8,41	79.441	347,65	105,88

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	1,05	9.936	1.021,30	105,53
30.09.2017	64,05	599.052	63.388,65	106,92
31.03.2018	99,88	952.892	37.994,65	104,82

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,45	4.590	454,66	98,47

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,01	100	10,00	98,47

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.420.871.010,59)	1.357.663.475,56
Optionen	413.810,66
Bankguthaben	90.637.716,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.072.889,07
Zinsforderungen	9.365.374,98
Dividendenforderungen	739.477,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.470.921,41
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.784.141,70
	1.466.147.807,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.888.604,58
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.098.488,31
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.744.143,11
	-9.731.236,00
Netto-Anteilklassenvermögen	1.456.416.571,81

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	273.100.947,32 EUR
Umlaufende Anteile	2.055.567,013
Anteilwert	132,86 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	852.943.894,86 EUR
Umlaufende Anteile	6.557.774,241
Anteilwert	130,07 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	221.614.443,35 EUR
Umlaufende Anteile	2.048.127,609
Anteilwert	108,20 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	8.411.145,96 EUR
Umlaufende Anteile	79.441,126
Anteilwert	105,88 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	99.884.338,13 EUR
Umlaufende Anteile	952.892,207
Anteilwert	104,82 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	451.955,56 EUR
Umlaufende Anteile	4.590,000
Anteilwert	98,47 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	9.846,63 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	98,47 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.454.417.994,49	295.213.213,08	852.326.018,73	234.611.155,31
Ordentlicher Nettoertrag	6.588.683,67	1.962.198,66	2.882.495,80	1.580.532,02
Aufwands- und Ertragsausgleich	133.549,38	82.781,56	-32.419,68	90.595,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	223.020.638,66	17.770.164,62	96.410.700,02	43.098.350,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-176.498.904,49	-30.098.997,30	-66.232.932,05	-53.232.509,05
Realisierte Gewinne	61.514.714,97	11.932.979,66	35.666.022,33	9.768.007,09
Realisierte Verluste	-22.104.833,88	-4.349.936,41	-12.735.425,30	-3.619.245,32
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-15.480.810,25	-2.774.941,40	-9.056.624,75	-2.167.898,59
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-55.185.184,46	-10.852.765,58	-32.078.413,53	-8.514.544,10
Ausschüttung	-19.989.276,28	-5.783.749,57	-14.205.526,71	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.456.416.571,81	273.100.947,32	852.943.894,86	221.614.443,35

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.214.065,28	64.053.542,09	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	28.260,27	133.938,74	1.231,36	26,82
Aufwands- und Ertragsausgleich	-720,89	-6.539,82	-147,42	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.633.878,15	63.642.884,51	454.661,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.286.226,66	-25.648.239,43	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	348.118,55	3.790.543,09	8.792,86	251,39
Realisierte Verluste	-123.233,29	-1.275.988,22	-989,69	-15,65
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-93.612,66	-1.380.291,51	-7.193,80	-247,54
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-309.382,79	-3.425.511,32	-4.398,75	-168,39
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.411.145,96	99.884.338,13	451.955,56	9.846,63

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.148.967,714	6.332.270,858	2.137.729,391	76.204,825
Ausgegebene Anteile	129.888,035	721.435,241	390.144,839	15.165,406
Zurückgenommene Anteile	-223.288,736	-495.931,858	-479.746,621	-11.929,105
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.055.567,013	6.557.774,241	2.048.127,609	79.441,126

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	599.051,682	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	594.047,343	4.590,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-240.206,818	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	952.892,207	4.590,000	100,000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	3.412.525,71	661.538,50	1.980.698,81	543.430,23
Erträge aus Investmentanteilen	45.599,40	9.078,04	26.053,99	7.730,75
Zinsen auf Anleihen	13.464.632,17	2.658.870,20	7.804.552,62	2.164.062,66
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.967,00	2.980,15	8.674,26	2.320,92
Bankzinsen	53.539,62	9.909,02	30.771,95	8.265,68
Bestandsprovisionen	35.792,86	6.998,65	20.798,35	5.734,81
Sonstige Erträge	212,44	42,30	123,12	32,94
Ertragsausgleich	45.091,81	-143.770,10	146.445,87	-149.838,41
Erträge insgesamt	17.072.361,01	3.205.646,76	10.018.118,97	2.581.739,58
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.823,89	-364,83	-1.050,29	-301,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-9.443.491,96	-1.133.993,36	-6.522.361,55	-922.382,88
Verwahrstellenvergütung	-210.565,65	-41.604,89	-122.015,99	-33.849,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-91.137,10	-18.007,25	-52.812,71	-14.648,70
Taxe d'abonnement	-365.450,51	-72.213,85	-211.777,97	-58.773,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.442,75	-7.511,66	-21.751,95	-5.954,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.804,04	-1.347,74	-3.949,84	-1.088,05
Register- und Transferstellenvergütung	-14.333,26	-2.836,38	-8.275,60	-2.340,46
Staatliche Gebühren	-8.611,43	-1.683,13	-4.977,84	-1.360,65
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-125.375,56	-24.873,55	-72.623,24	-19.751,29
Aufwandsausgleich	-178.641,19	60.988,54	-114.026,19	59.242,78
Aufwendungen insgesamt	-10.483.677,34	-1.243.448,10	-7.135.623,17	-1.001.207,56
Ordentlicher Nettoertrag	6.588.683,67	1.962.198,66	2.882.495,80	1.580.532,02

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,89

1,63

0,88

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,89

1,63

0,88

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	19.133,35	207.162,44	549,67	12,71
Erträge aus Investmentanteilen	245,20	2.491,42	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	74.911,66	761.174,44	1.033,48	27,11
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	83,75	907,92	0,00	0,00
Bankzinsen	311,70	4.259,55	21,16	0,56
Bestandsprovisionen	200,10	2.055,19	5,64	0,12
Sonstige Erträge	1,19	12,89	0,00	0,00
Ertragsausgleich	3.275,26	188.722,72	256,47	0,00
Erträge insgesamt	98.162,21	1.166.786,57	1.866,42	40,50
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9,69	-92,16	-5,45	-0,10
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-62.554,26	-801.724,59	-463,12	-12,20
Verwahrstellenvergütung	-1.170,57	-11.909,34	-15,25	-0,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-506,60	-5.155,12	-6,65	-0,07
Taxe d'abonnement	-2.031,39	-20.626,71	-26,52	-0,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-208,93	-2.015,28	-0,56	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-37,68	-380,24	-0,47	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung	-79,22	-800,94	-0,64	-0,02
Staatliche Gebühren	-48,56	-540,53	-0,70	-0,02
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-700,67	-7.420,02	-6,65	-0,14
Aufwandsausgleich	-2.554,37	-182.182,90	-109,05	0,00
Aufwendungen insgesamt	-69.901,94	-1.032.847,83	-635,06	-13,68
Ordentlicher Nettoertrag	28.260,27	133.938,74	1.231,36	26,82

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,63

2,00

0,78³⁾0,93³⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,63

2,00

0,78³⁾0,93³⁾**Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV ²⁾	EUR	0	0	100.000	88,9900	8.899.000,00	0,61
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	453.038	221.962	18,1800	4.035.269,16	0,28
							12.934.269,16	0,89
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	50.000	150.000	200.000	297,5000	7.987.220,45	0,55
							7.987.220,45	0,55
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	15.300	100.000	183,2000	18.320.000,00	1,26
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	50.000	0	125.000	90,7000	11.337.500,00	0,78
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	14.582	70.418	74,0000	5.210.932,00	0,36
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	100.000	200.000	100.000	66,3000	6.630.000,00	0,46
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	180.000	0	530.000	29,3400	15.550.200,00	1,07
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	100.000	0	700.000	24,4700	17.129.000,00	1,18
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	20.000	0	50.000	101,5000	5.075.000,00	0,35
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	7.547	152.453	89,9600	13.714.671,88	0,94
DE0005937007	MAN SE	EUR	21.076	0	31.076	95,0500	2.953.773,80	0,20
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	0	400.000	16,7100	6.684.000,00	0,46
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	0	150.000	39,9000	5.985.000,00	0,41
							108.590.077,68	7,47
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	1.199.900	4,4470	5.335.955,30	0,37
							5.335.955,30	0,37
Frankreich								
FR000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	77.500	27.500	75.000	99,8600	7.489.500,00	0,51
							7.489.500,00	0,51
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	80.000	78,4600	5.082.429,15	0,35
							5.082.429,15	0,35
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	340.000	0	1.018.000	2.705,5000	20.999.252,80	1,44
							20.999.252,80	1,44
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd. ²⁾	USD	300.000	0	300.000	41,4200	10.061.538,46	0,69
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	750.000	0	1.250.000	12,3900	12.540.485,83	0,86
CA3809564097	Goldcorp Inc. ²⁾	USD	0	0	500.000	13,5100	5.469.635,63	0,38
							28.071.659,92	1,93

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	350.000	0	350.000	45,3400	15.869.000,00	1,09
							15.869.000,00	1,09
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	150.000	72,8000	9.273.097,83	0,64
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	90.000	0	200.000	75,5800	12.836.277,17	0,88
CH0012005267	Novartis AG	CHF	125.000	0	300.000	77,9600	19.860.733,70	1,36
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	60.000	221,0000	11.260.190,22	0,77
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	500.000	0	500.000	16,8650	7.160.750,68	0,49
							60.391.049,60	4,14
Vereinigte Staaten von Amerika								
US285121099	Electronic Arts Inc. ²⁾	USD	110.000	18.200	91.800	119,3300	8.870.035,63	0,61
US4592001014	IBM Corporation	USD	30.000	50.000	80.000	152,5200	9.879.838,06	0,68
US6541061031	NIKE Inc. ²⁾	USD	0	31.500	168.500	65,4400	8.928.453,44	0,61
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	25.000	50.000	100.000	63,1500	5.113.360,32	0,35
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	225.000	0	225.000	99,7900	18.180.364,37	1,25
US7475251036	Qualcomm Inc. ²⁾	USD	145.000	100.000	145.000	54,7000	6.422.267,21	0,44
							57.394.319,03	3,94
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	80.000	0	255.000	40,8400	11.892.428,91	0,82
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	70.000	0	250.000	59,9700	17.120.589,24	1,18
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	550.000	0	550.000	25,7600	14.168.000,00	0,97
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.500.000	1,9388	3.321.000,34	0,23
							46.502.018,49	3,20
Börsengehandelte Wertpapiere							376.646.751,58	25,88
Aktien, Anrechte und Genussscheine							376.646.751,58	25,88

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CAD							
US500769GM08	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	0	0	7.500.000	98,9130	4.661.602,99	0,32
						4.661.602,99	0,32
EUR							
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.650.000	98,4840	4.579.506,00	0,31
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	0	0	1.000.000	100,4080	1.004.080,00	0,07
XS1203854960	0,875 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)	0	0	4.000.000	99,2100	3.968.400,00	0,27
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	6.000.000	106,8000	6.408.000,00	0,44
XS1548792420	0,250 % Berkshire Hathaway Inc. v.17(2021)	0	0	1.000.000	100,3800	1.003.800,00	0,07
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	4.000.000	102,0000	4.080.000,00	0,28
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to- Float v.15(2076)	0	0	3.500.000	111,0500	3.886.750,00	0,27
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	0	0	7.000.000	107,1710	7.501.970,00	0,52
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	0	0	2.000.000	103,7380	2.074.760,00	0,14
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)	7.000.000	0	7.000.000	101,9300	7.135.100,00	0,49
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to- Float v.17(2077)	0	0	7.000.000	101,2500	7.087.500,00	0,49
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	1.500.000	0	11.500.000	98,2760	11.301.740,00	0,78
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	0	3.500.000	100,1650	3.505.775,00	0,24
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	0	7.500.000	101,9290	7.644.675,00	0,52
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	0	0	15.000.000	99,8580	14.978.700,00	1,03
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	8.600.000	0	8.600.000	98,2410	8.448.726,00	0,58
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)	3.800.000	0	3.800.000	97,7430	3.714.234,00	0,26
XS1634531344	2,750 % Intrum Justitia AB Reg.S. v17(2022)	12.000.000	0	12.000.000	97,7230	11.726.760,00	0,81
XS1634532748	3,125 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	96,5920	4.829.600,00	0,33
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	35.000.000	0	35.000.000	102,3750	35.831.250,00	2,46
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	8.500.000	0	8.500.000	100,3710	8.531.535,00	0,59
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	7.500.000	5.000.000	114,2500	5.712.500,00	0,39

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	7.000.000	0	7.000.000	98,6470	6.905.290,00	0,47
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	103,0180	3.090.540,00	0,21
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	9.500.000	104,0100	9.880.950,00	0,68
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	3.000.000	10.000.000	105,5100	10.551.000,00	0,72
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	5.000.000	20.000.000	122,2110	24.442.200,00	1,68
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	96,8810	9.688.100,00	0,67
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to- Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	98,8000	4.940.000,00	0,34
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	18.000.000	101,9500	18.351.000,00	1,26
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	100,9230	10.092.300,00	0,69
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	3.000.000	104,5800	3.137.400,00	0,22
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	10.000.000	0	10.000.000	99,7710	9.977.100,00	0,69
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	7.000.000	0	7.000.000	97,4530	6.821.710,00	0,47
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	12.500.000	108,7500	13.593.750,00	0,93
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	3.500.000	113,1810	3.961.335,00	0,27
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	0	12.500.000	101,4500	12.681.250,00	0,87
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	100,9300	10.093.000,00	0,69
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	7.000.000	99,6090	6.972.630,00	0,48
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.000.000	100,1320	7.009.240,00	0,48
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	10.000.000	104,5770	10.457.700,00	0,72
						347.601.856,00	23,88
GBP							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	5.000.000	108,0000	6.166.495,38	0,42
						6.166.495,38	0,42

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	220.000.000	0	220.000.000	107,8110	24.550.180,10	1,69
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	96.000.000	0	306.000.000	102,4300	32.442.740,03	2,23
						56.992.920,13	3,92
SEK							
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	100.000.000	0	150.000.000	104,0650	15.223.529,07	1,05
						15.223.529,07	1,05
USD							
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	3.850.000	99,3210	3.096.241,70	0,21
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	10.000.000	98,4759	7.973.757,09	0,55
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	6.000.000	99,5331	4.835.616,19	0,33
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	4.300.000	99,2190	3.454.588,66	0,24
US548661DP97	3,100 % Lowe's Companies Inc. v.17(2027)	0	0	4.000.000	95,9882	3.108.929,55	0,21
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	2.000.000	0	7.000.000	94,5770	5.360.639,68	0,37
US582839AH96	4,125 % Mead Johnson Nutrition Co. v.15(2025)	0	0	1.750.000	102,2481	1.448.859,72	0,10
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	98,8390	6.402.526,32	0,44
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	3.100.000	101,0750	2.537.105,26	0,17
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	97,5300	11.845.748,99	0,81
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	100,0380	4.050.121,46	0,28
						54.114.134,62	3,71
Börsengehandelte Wertpapiere						484.760.538,19	33,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	7.200.000	103,0070	4.660.364,46	0,32
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	14.000.000	101,8830	8.962.938,29	0,62
						13.623.302,75	0,94
EUR							
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	0	4.700.000	102,4120	4.813.364,00	0,33
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	9.400.000	0	9.400.000	101,5960	9.550.024,00	0,66
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	12.000.000	0	12.000.000	101,8560	12.222.720,00	0,84
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	7.000.000	5.000.000	101,2340	5.061.700,00	0,35

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	2.580.000	101,3057	2.613.687,06	0,18
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	0	10.000.000	98,8720	9.887.200,00	0,68
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	4.000.000	0	10.000.000	99,2500	9.925.000,00	0,68
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	8.000.000	102,7970	8.223.760,00	0,56
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	103,8750	5.193.750,00	0,36
XS1030900242	3,250 % Verizon Communications Inc. v.14(2026)	0	0	5.000.000	113,7200	5.686.000,00	0,39
XS1138360166	2,125 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	0	0	10.000.000	102,2740	10.227.400,00	0,70
						83.404.605,06	5,73
GBP							
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	98,4220	11.239.237,18	0,77
						11.239.237,18	0,77
USD							
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	0	18.000.000	96,9756	14.134.095,55	0,97
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	96,1468	1.557.033,20	0,11
USU02320AF39	2,800 % Amazon.com Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.500.000	96,5600	1.172.793,52	0,08
US034863AP55	4,875 % Anglo American Capital 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	102,2750	4.140.688,26	0,28
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	20.051.000	98,0710	15.922.442,28	1,09
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	2.200.000	97,7630	1.741.527,13	0,12
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	4.000.000	96,1444	3.113.988,66	0,21
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	98,0196	3.968.404,86	0,27
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	6.500.000	0	6.500.000	94,4137	4.969.142,11	0,34
US12625GAC87	3,000 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2023)	0	0	5.000.000	96,3500	3.900.809,72	0,27
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	0	10.000.000	96,6240	7.823.805,67	0,54
US126650CW89	4,100 % CVS Health Corporation v.18 (2025)	3.300.000	0	3.300.000	100,4820	2.684.944,13	0,18
US233851CS11	2,850 % Daimler Finance North America LLC 144A v.17(2022)	0	0	3.750.000	98,4590	2.989.645,75	0,21

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	15.000.000	96,3080	11.697.327,94	0,80
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	0	12.000.000	96,4800	9.374.574,90	0,64
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	0	10.000.000	99,7500	8.076.923,08	0,55
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	0	6.000.000	99,7500	4.846.153,85	0,33
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	1.100.000	0	1.100.000	99,6863	887.894,17	0,06
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	7.000.000	0	12.000.000	93,6023	9.094.960,32	0,62
US478160CJ19	2,625 % Johnson & Johnson v.17(2025)	2.500.000	0	2.500.000	96,3358	1.950.117,41	0,13
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	0	12.500.000	99,9870	10.120.141,70	0,69
US55616XAL10	3,625 % Macy's Retail Holdings Inc. v.14(2024)	0	0	5.000.000	97,0000	3.927.125,51	0,27
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	15.000.000	0	20.000.000	98,2460	15.910.283,40	1,09
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	0	0	7.500.000	97,2080	5.903.319,84	0,41
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	99,0000	2.404.858,30	0,17
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	12.000.000	102,1250	9.923.076,92	0,68
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	6.000.000	99,1232	4.815.702,02	0,33
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc.144A v.15(2025)	0	0	4.000.000	104,5339	3.385.713,36	0,23
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	7.000.000	105,9260	6.003.902,83	0,41
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	9.000.000	101,0000	7.360.323,89	0,51
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	18.250.000	102,1790	15.099.325,91	1,04
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	4.500.000	0	10.000.000	96,6490	7.825.829,96	0,54
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	6.000.000	98,2500	4.773.279,35	0,33
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	4.000.000	102,9084	3.333.065,59	0,23
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	750.000	0	1.500.000	94,4205	1.146.807,69	0,08
US78409VAK08	4,400 % S&P Global Inc. v.15(2026)	0	0	750.000	104,7870	636.358,30	0,04
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	12.500.000	98,6593	9.985.759,11	0,69
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	7.500.000	99,1463	6.021.030,36	0,41
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	5.300.000	105,1102	4.510.802,11	0,31
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	96,3652	1.560.570,04	0,11
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	7.500.000	99,1000	6.018.218,62	0,41

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US98310WAN83	4,500% Wyndham Worldwide Corporation v.17(2027)	0	0	12.500.000	99,1102	10.031.396,76	0,69
USU98737AC03	4,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	1.822.000	2.178.000	101,1250	1.783.402,83	0,12
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	101,1250	4.094.129,55	0,28
						260.621.696,46	17,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						368.888.841,45	25,31
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550% Bell Canada v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,9680	1.268.920,45	0,09
						1.268.920,45	0,09
USD							
US8265QNAA04	4,875% Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	4.400.000	0	4.400.000	99,0259	3.528.048,26	0,24
US82938NAC83	3,625% Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	10.000.000	96,7248	7.831.967,61	0,54
						11.360.015,87	0,78
Nicht notierte Wertpapiere						12.628.936,32	0,87
Anleihen						866.278.315,96	59,48
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000% América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	10.000.000	98,8580	9.885.800,00	0,68
						9.885.800,00	0,68
USD							
US531229AB89	1,375% Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	0	5.000.000	113,9100	4.611.740,89	0,32
XS1494008003	0,250% Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	1.800.000	96,8580	1.411.695,55	0,10
						6.023.436,44	0,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						15.909.236,44	1,10
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US531229AE29	2,250% Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	4.000.000	0	6.500.000	103,7900	5.462.631,58	0,38
						5.462.631,58	0,38
Nicht notierte Wertpapiere						5.462.631,58	0,38
Wandelanleihen						21.371.868,02	1,48

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	42.000	128,3200	5.389.440,00	0,37
							5.389.440,00	0,37
Investmentfondsanteile							5.389.440,00	0,37
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	450.000	34,6120	15.575.400,00	1,07
							15.575.400,00	1,07
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	140.000	0	690.000	104,9300	72.401.700,00	4,97
							72.401.700,00	4,97
Börsengehandelte Wertpapiere							87.977.100,00	6,04
Zertifikate							87.977.100,00	6,04
Wertpapiervermögen							1.357.663.475,56	93,25
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00			250	0	250		639.500,00	0,04
							639.500,00	0,04
USD								
Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00			1.050	450	600		4.935.060,73	0,34
							4.935.060,73	0,34
Long-Positionen							5.574.560,73	0,38

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Daimler AG April 2018/72,00	0	1.000	-1.000		-1.000,00	0,00
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2018/88,00	0	1.500	-1.500		-472.500,00	-0,03
	Put on Daimler AG Juni 2018/64,00	0	1.176	-1.176		-373.968,00	-0,03
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/72,00	0	1.000	-1.000		-205.000,00	-0,01
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,40	0	10.000	-10.000		-320.000,00	-0,02
	Put on United Internet AG Mai 2018/49,00	0	2.500	-2.500		-320.000,00	-0,02
						-1.692.468,00	-0,11
USD							
	Call on Electronic Arts Inc. Januar 2019/140,00	0	918	-918		-520.338,75	-0,04
	Call on Goldcorp Inc. Juli 2018/14,00	0	5.000	-5.000		-340.080,97	-0,02
	Call on NIKE Inc. April 2018/62,50	0	1.685	-1.685		-521.190,28	-0,04
	Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/72,50	0	1.450	-1.450		-131.497,98	-0,01
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2018/40,00	0	1.000	-1.000		-100.315,79	-0,01
	Put on Alphabet Inc. August 2018/1.000,00	0	150	-150		-824.089,07	-0,06
	Put on Facebook Inc. Mai 2018/140,00	0	1.000	-1.000		-344.129,55	-0,02
	Put on Newmont Mining Corporation Juni 2018/34,00	0	6.000	-6.000		-257.489,88	-0,02
	Put on Oracle Corporation Juni 2018/45,00	0	2.500	-2.500		-429.149,80	-0,03
						-3.468.282,07	-0,25
	Short-Positionen					-5.160.750,07	-0,36
	Optionen					413.810,66	0,02
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	0	1.140	-1.140		-677.046,00	-0,05
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	250	1.125	-875		-2.738.750,00	-0,19
						-3.415.796,00	-0,24
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	0	2.000	-2.000		-1.682.692,31	-0,12
						-1.682.692,31	-0,12
	Short-Positionen					-5.098.488,31	-0,36
	Terminkontrakte					-5.098.488,31	-0,36
	Bankguthaben - Kontokorrent					90.637.716,87	6,22
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					12.800.057,03	0,87
	Netto-Anteilklassenvermögen in EUR					1.456.416.571,81	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 137.238.545,75.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	1.141.254,17	0,08
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	41.500.000,00	47.362.048,05	3,25
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	2.400.000.000,00	18.283.494,50	1,26
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	101.500.000,00	9.899.324,36	0,68
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	50.000.000,00	4.876.514,46	0,33
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	200.000.000,00	160.938.205,36	11,05

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	-1.140	-128.478.000,00	-8,82
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	-875	-139.396.250,00	-9,57
		-267.874.250,00	-18,39
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	-2.000	-195.799.595,14	-13,44
		-195.799.595,14	-13,44
Short-Positionen		-463.673.845,14	-31,83
Terminkontrakte		-463.673.845,14	-31,83

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	80.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	150.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	200.000
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	250.000
Österreich				
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	EUR	0	28.318
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	19.700
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	150.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	7.500	7.500
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	50.000
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	90.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	100.000	200.000
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	150.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	50.310
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	150.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	190.000	190.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	75.000
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	50.000	50.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	15.000	15.000
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	0	50.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	175.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	1.000.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
BE6285450449	0,421 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)		0	3.500.000
XS1324446092	1,500 % AP Moeller - Maersk A/S EMTN v.15(2022)		0	3.400.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		0	12.000.000
XS1629866192	1,800 % AT&T Inc. v.17(2026)		0	9.400.000
XS1533918584	2,000 % Azimut Holding S.p. A. v.17(2022)		0	2.400.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)		0	4.100.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	5.000.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)		0	10.100.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
DE000A169GZ7	0,201 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	9.100.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	8.000.000
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	0	4.800.000
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	0	13.000.000
FI4000261201	1,500 % Neste Oyj v.17(2024)	0	1.500.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	7.500.000
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	1.900.000
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	5.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
XS1405766897	0,875 % Verizon Communications Inc. v.16(2025)	0	10.000.000
XS1734547919	0,091 % Volkswagen Bank GmbH FRN v.17(2021)	6.500.000	6.500.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	11.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**EUR**

XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	6.000.000
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	3.292.000
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	0	3.000.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	7.000.000
DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	3.200.000
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	3.100.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	5.000.000
DE000A2BN5K3	0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	0	17.800.000
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	5.000.000
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	0	1.700.000
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	0	2.500.000

USD

US00203QAA58	2,550 % A.P. Moeller - Maersk AS 144A v.14(2019)	0	2.000.000
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	0	5.000.000
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)	0	3.000.000
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	7.500.000
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	1.500.000

Optionen**CHF**

Call on Cie Financière Richemont AG Oktober 2017/86,00	197	0
Put on Novartis AG Dezember 2017/72,00	1.250	0

EUR

Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	200	0
Call on Allianz SE März 2018/190,00	250	250
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2017/110,00	1.000	0
Call on Daimler AG Dezember 2017/70,00	2.000	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00	2.000	0
	Call on Danone S.A. März 2018/65,00	2.000	2.000
	Call on Nokia Oyj Dezember 2017/5,60	11.999	0
	Call on United Internet AG Dezember 2017/52,00	1.500	0
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2017/92,00	1.000	0
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2018/88,00	2.000	2.000
	Put on Bayer AG Oktober 2017/105,00	500	0
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2017/72,00	1.000	0
	Put on DAX Index April 2018/12.400,00	500	500
	Put on DAX Index Dezember 2017/13.400,00	500	500
	Put on DAX Index März 2018/13.000,00	1.750	1.750
	Put on DAX Index März 2018/13.300,00	1.250	1.250
	Put on DAX Index November 2017/13.000,00	500	500
	Put on DAX Index Oktober 2017/12.500,00	0	500
	Put on MorphoSys AG März 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/4,80	10.000	0
	Put on Österreichische Post AG Dezember 2017/36,00	1.500	0
	Put on Publicis Groupe S.A. März 2018/56,00	1.000	0
	Put on United Internet AG Dezember 2017/40,00	2.000	0
USD			
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	75	75
	Call on eBay Inc. Januar 2018/39,00	1.000	0
	Call on Electronic Arts Inc. März 2018/120,00	918	918
	Call on Medtronic Inc. Januar 2018/85	800	0
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. Januar 2018/50,00	2.500	0
	Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00	0	820
	Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/38,00	1.500	0
	Call on Newmont Mining Corporation Februar 2018/38,00	621	621
	Call on NIKE Inc. Januar 2018/60,00	315	0
	Call on Ross Stores Inc. Januar 2018/67,50	750	750
	Call on Ross Stores Inc. Januar 2018/67,50	750	0
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Februar 2018/46,00	484	484
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2018/42,00	189	189
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2017/45,00	1.811	1.811
	Put on Alphabet Inc. März 2018/940,00	100	100
	Put on Alphabet Inc. November 2017/870,00	100	0
	Put on Alphabet Inc. November 2017/900,00	100	0
	Put on Barrick Gold Corporation November 2017/16,00	5.000	0
	Put on Booking Holdings Inc. März 2018/1.760,00	75	75
	Put on Coach Inc. November 2017/40,00	1.000	0
	Put on Ebay Inc. Oktober 2017/34,00	1.000	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Electronic Arts Inc. Januar 2018/100,00	1.000	1.000
	Put on Electronic Arts Inc. März 2018/105,00	1.000	1.000
	Put on Goldcorp Inc. Januar 2018/13,00	5.000	5.000
	Put on Goldcorp Inc. Oktober 2017/13,00	6.000	0
	Put on Microsoft Corporation Februar 2018/70,00	1.250	1.250
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	1.250	1.250
	Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/31,00	1.974	0
	Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/33,00	1.500	0
	Put on Newmont Mining Corporation Januar 2018/34,00	526	0
	Put on Ross Stores Inc. November 2017/50,00	2.000	0
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	300
	Put on S&P 500 Index Januar 2018/2.500,00	535	535
	Put on S&P 500 Index Januar 2018/2.675,00	500	500
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	465	465
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	1.215	1.215
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	600	600
	Put on Tapestry Inc. November 2017/40,00	1.000	1.000
	Put on The Priceline Group Inc. November 2017/1.800,00	150	150
	Put on TJX Co. Inc. Januar 2018/67,50	2.500	0

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future März 2018	1.140	1.140
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	500	250
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018	750	750
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018	750	750
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	750	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	1.125	1.125

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	1.200	400
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	2.000	2.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A0M43V	A0M43W	A14ULX	A14ULY	A14UL1
ISIN-Code:	LU0323578061	LU0323578145	LU1245470676	LU1245470759	LU1245471054
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p. a.	1,53 % p. a.	0,78 % p. a.	1,53 % p. a.	1,93 % p. a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULZ	A14ULO	A2JA9A	A2JA9B
ISIN-Code:	LU1245470833	LU1245470916	LU1748855241	LU1748855324
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p. a.	1,53 % p. a.	0,88 % p. a.	0,88 % p. a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 CHF	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 CHF	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,81 %
Deutschland	13,28 %
Vereinigtes Königreich	11,70 %
Niederlande	7,54 %
Schweiz	5,60 %
Schweden	4,06 %
Kanada	3,73 %
Japan	3,29 %
Dänemark	3,18 %
Belgien	2,14 %
Finnland	1,48 %
Frankreich	1,39 %
Irland	1,26 %
Norwegen	1,24 %
Italien	1,20 %
Jungferninseln (GB)	0,91 %
Australien	0,77 %
Mexiko	0,63 %
Luxemburg	0,61 %
Cayman Inseln	0,43 %
Wertpapiervermögen	94,25 %
Optionen	0,44 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben	4,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,33 %
Software & Dienste	10,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,69 %
Hardware & Ausrüstung	8,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,73 %
Automobile & Komponenten	5,88 %
Groß- und Einzelhandel	5,86 %
Immobilien	4,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,17 %
Energie	3,88 %
Staatsanleihen	3,36 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,15 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,44 %
Medien	2,41 %
Telekommunikationsdienste	2,37 %
Versorgungsbetriebe	2,00 %
Banken	1,60 %
Transportwesen	1,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,37 %
Investitionsgüter	1,12 %
Versicherungen	1,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,98 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,86 %
Investmentfondsanteile	0,61 %
Verbraucherdienste	0,53 %
Wertpapiervermögen	94,25 %
Optionen	0,44 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben	4,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	784,58	5.066.556	119.204,87	154,85
30.09.2017	1.043,94	6.505.221	226.396,65	160,48
31.03.2018	1.073,64	6.880.333	61.691,98	156,04

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	353,26	2.365.827	85.430,93	149,32
30.09.2017	567,75	3.688.216	201.129,55	153,94
31.03.2018	576,15	3.853.569	25.429,04	149,51

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	6,56	61.342	6.145,81	106,94
30.09.2017	152,86	1.354.379	141.180,74	112,86
31.03.2018	37,10	331.170	-118.094,79	112,01

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,78	7.393	762,63	106,02
30.09.2017	2,45	22.037	1.616,23	111,06
31.03.2018	5,68	51.764	3.333,46	109,82

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,33	3.098	302,81	105,53
30.09.2017	5,37	48.727	5.040,94	110,12
31.03.2018	15,94	146.629	10.997,73	108,69

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	1,31	13.285	1.226,00	98,50 ¹⁾	106,98
30.09.2017	2,32	23.710	1.044,85	98,06 ²⁾	112,25
31.03.2018	2,01	21.290	-238,27	94,28 ³⁾	111,02

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	0,36	3.687	342,67	98,10 ¹⁾	106,55
30.09.2017	1,00	10.328	691,12	97,01 ²⁾	111,05
31.03.2018	1,16	12.470	205,85	93,09 ³⁾	109,62

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	–	–	100,00
31.03.2018	0,28	2.850	283,02	98,38

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	–	–	100,00
31.03.2018	0,11	1.110	110,30	98,38

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF.

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.668.399.635,13)	1.613.567.337,52
Optionen	7.354.942,46
Bankguthaben	85.291.070,40
Zinsforderungen	7.446.498,92
Dividendenforderungen	1.403.957,25
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.005.364,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.299.392,71
	1.720.368.564,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.499.762,80
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.960.650,38
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.133.999,47
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.714.389,42
	-8.308.802,07
Netto-Anteilklassenvermögen	1.712.059.761,98

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	1.073.635.825,99 EUR
Umlaufende Anteile	6.880.333,434
Anteilwert	156,04 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	576.148.707,25 EUR
Umlaufende Anteile	3.853.568,937
Anteilwert	149,51 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	37.096.026,83 EUR
Umlaufende Anteile	331.170,217
Anteilwert	112,01 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	5.684.933,09 EUR
Umlaufende Anteile	51.764,315
Anteilwert	109,82 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	15.936.548,36 EUR
Umlaufende Anteile	146.628,908
Anteilwert	108,69 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	2.007.251,33 EUR
Umlaufende Anteile	21.290,000
Anteilwert	94,28 EUR ¹⁾
Anteilwert	111,02 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	1.160.849,82 EUR
Umlaufende Anteile	12.470,090
Anteilwert	93,09 EUR ¹⁾
Anteilwert	109,62 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	280.388,47 EUR
Umlaufende Anteile	2.850,000
Anteilwert	98,38 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	109.230,84 EUR
Umlaufende Anteile	1.110,273
Anteilwert	98,38 EUR

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.775.687.977,35	1.043.939.989,68	567.748.716,00	152.859.113,90	2.447.471,54
Ordentlicher Nettoertrag	8.937.461,65	7.056.046,93	1.594.375,46	242.069,58	15.629,38
Aufwands- und Ertragsausgleich	322.715,44	17.322,79	-15.686,23	318.600,06	-2.377,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	407.840.163,58	313.081.407,14	60.776.988,27	15.506.544,91	3.615.278,14
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-424.121.842,06	-251.389.424,69	-35.347.944,46	-133.601.337,63	-281.818,82
Realisierte Gewinne	95.710.315,13	59.328.795,67	30.959.139,92	4.352.133,20	229.908,19
Realisierte Verluste	-21.023.798,53	-12.743.746,63	-6.644.532,18	-1.351.416,29	-43.168,70
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-43.211.076,20	-27.921.510,53	-14.499.490,42	-49.408,32	-151.274,82
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-54.593.285,31	-34.669.810,83	-17.997.233,58	-1.180.272,58	-144.713,85
Ausschüttung	-33.488.869,07	-23.063.243,54	-10.425.625,53	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.712.059.761,98	1.073.635.825,99	576.148.707,25	37.096.026,83	5.684.933,09

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.365.846,27	2.324.958,93	1.001.881,03	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	11.649,87	13.268,73	3.231,17	856,86	333,67
Aufwands- und Ertragsausgleich	5.281,58	-29,64	-164,26	-168,87	-62,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.403.551,09	849.750,21	213.323,92	283.020,00	110.299,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.405.818,92	-1.088.023,03	-7.474,51	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	620.100,57	137.040,84	75.663,19	5.397,32	2.136,23
Realisierte Verluste	-106.869,78	-92.197,38	-40.942,83	-665,42	-259,32
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-508.154,27	-43.686,68	-30.221,52	-5.242,46	-2.087,18
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-449.038,05	-93.830,65	-54.446,37	-2.808,96	-1.130,44
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.936.548,36	2.007.251,33	1.160.849,82	280.388,47	109.230,84

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.505.220,994	3.688.216,122	1.354.378,961	22.036,690
Ausgegebene Anteile	1.947.397,669	394.589,494	135.055,287	32.224,928
Zurückgenommene Anteile	-1.572.285,229	-229.236,679	-1.158.264,031	-2.497,303
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.880.333,434	3.853.568,937	331.170,217	51.764,315

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.726,676	23.710,000	10.328,065	0,000
Ausgegebene Anteile	119.660,761	8.700,000	2.221,708	2.850,000
Zurückgenommene Anteile	-21.758,529	-11.120,000	-79,683	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	146.628,908	21.290,000	12.470,090	2.850,000

	Stück
	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	1.110,273
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.110,273

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge					
Dividenden	6.421.770,72	3.974.863,09	2.092.985,26	279.842,72	16.522,10
Erträge aus Investmentanteilen	87.941,70	52.753,85	27.269,16	7.297,38	154,68
Zinsen auf Anleihen	12.906.984,71	7.915.041,05	4.169.609,42	697.249,42	27.956,52
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	34.975,50	22.476,23	11.372,04	811,66	74,42
Bankzinsen	-24.670,39	-14.990,50	-7.055,54	-2.978,90	57,40
Bestandsprovisionen	44.019,36	26.829,16	14.235,78	2.497,16	98,78
Sonstige Erträge	496,45	319,04	161,42	11,52	1,06
Ertragsausgleich	-407.850,94	-20.826,43	112.122,11	-574.936,46	18.061,30
Erträge insgesamt	19.063.667,11	11.956.465,49	6.420.699,65	409.794,50	62.926,26
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-50.535,11	-30.327,07	-16.667,54	-2.845,01	-142,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-9.150.915,94	-4.251.430,65	-4.387.019,81	-369.389,49	-29.283,34
Verwahrstellenvergütung	-254.383,41	-156.240,68	-82.168,95	-13.517,16	-549,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-110.106,59	-67.625,38	-35.568,38	-5.849,19	-237,92
Taxe d'abonnement	-431.148,99	-264.525,73	-139.201,79	-23.287,07	-924,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-32.489,14	-19.828,09	-10.469,06	-1.921,98	-61,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.725,50	-5.338,28	-2.822,78	-477,39	-18,89
Register- und Transferstellenvergütung	-10.110,42	-6.257,61	-3.248,87	-510,95	-21,23
Staatliche Gebühren	-8.453,69	-5.338,03	-2.759,45	-258,42	-21,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-154.472,17	-97.010,68	-49.961,68	-6.004,66	-352,28
Aufwandsausgleich	85.135,50	3.503,64	-96.435,88	256.336,40	-15.683,33
Aufwendungen insgesamt	-10.126.205,46	-4.900.418,56	-4.826.324,19	-167.724,92	-47.296,88
Ordentlicher Nettoertrag	8.937.461,65	7.056.046,93	1.594.375,46	242.069,58	15.629,38

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,88 1,62 0,88 1,61

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,88 1,62 0,88 1,61

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

- - - -

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge					
Dividenden	45.505,06	7.318,21	4.020,24	512,23	201,81
Erträge aus Investmentanteilen	344,11	72,37	50,15	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	73.649,46	15.082,16	7.760,09	455,49	181,10
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	182,79	36,90	21,46	0,00	0,00
Bankzinsen	330,16	-36,34	-8,41	8,42	3,32
Bestandsprovisionen	274,30	57,10	26,86	0,11	0,11
Sonstige Erträge	2,59	0,52	0,30	0,00	0,00
Ertragsausgleich	56.260,78	-49,87	1.143,84	273,38	100,41
Erträge insgesamt	176.549,25	22.481,05	13.014,53	1.249,63	486,75
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-456,48	-59,54	-32,17	-3,42	-1,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-97.213,36	-8.060,71	-8.163,03	-254,40	-101,15
Verwahrstellenvergütung	-1.446,95	-295,40	-152,97	-8,32	-3,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-626,52	-127,88	-66,24	-3,64	-1,44
Taxe d'abonnement	-2.429,60	-501,89	-258,75	-13,73	-5,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-148,10	-41,04	-19,17	-0,35	-0,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-51,73	-11,00	-5,23	-0,13	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung	-54,01	-11,42	-5,97	-0,25	-0,11
Staatliche Gebühren	-61,04	-9,20	-5,32	-0,44	-0,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-869,23	-173,75	-94,93	-3,58	-1,38
Aufwandsausgleich	-61.542,36	79,51	-979,58	-104,51	-38,39
Aufwendungen insgesamt	-164.899,38	-9.212,32	-9.783,36	-392,77	-153,08
Ordentlicher Nettoertrag	11.649,87	13.268,73	3.231,17	856,86	333,67
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾					
(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	1,98	0,89	1,62	0,68³⁾	0,69³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾					
(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	1,98	0,89	1,62	0,68³⁾	0,69³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾					
(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	-	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV ²⁾	EUR	0	0	350.000	88,9900	31.146.500,00	1,82
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	242.539	300.000	18,1800	5.454.000,00	0,32
							36.600.500,00	2,14
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	192.714	907.286	297,5000	36.233.466,45	2,12
							36.233.466,45	2,12
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	35.000	85.000	100.000	183,2000	18.320.000,00	1,07
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	50.000	0	200.000	90,7000	18.140.000,00	1,06
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	19.236	45.183	174.053	74,0000	12.879.922,00	0,75
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	140.000	66,3000	9.282.000,00	0,54
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	100.000	0	100.000	48,1500	4.815.000,00	0,28
DE0007100000	Daimler AG	EUR	75.000	0	275.000	66,3000	18.232.500,00	1,06
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	50.000	0	350.000	29,3400	10.269.000,00	0,60
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	235.000	165.000	670.000	24,4700	16.394.900,00	0,96
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	35.000	0	60.000	101,5000	6.090.000,00	0,36
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	5.268	294.732	89,9600	26.514.090,72	1,55
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	70.000	130.000	140.000	82,4000	11.536.000,00	0,67
DE0007164600	SAP SE	EUR	284.211	84.211	200.000	84,4200	16.884.000,00	0,99
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	57.968	880.000	16,7100	14.704.800,00	0,86
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	392.733	207.267	51,0200	10.574.762,34	0,62
							194.636.975,06	11,37
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	1.200.000	0	3.022.000	4,4470	13.438.834,00	0,78
							13.438.834,00	0,78
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A. ²⁾	EUR	0	200.000	200.000	65,3600	13.072.000,00	0,76
							13.072.000,00	0,76
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	150.000	78,4600	9.529.554,66	0,56
							9.529.554,66	0,56

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	390.000	0	1.170.000	2.705,5000	24.134.701,16	1,41
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	100.000	6.842,0000	5.216.648,75	0,30
							29.351.349,91	1,71
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	550.000	0	550.000	41,4200	18.446.153,85	1,08
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	1.500.000	0	1.750.000	12,3900	17.556.680,16	1,03
							36.002.834,01	2,11
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	600.000	0	600.000	45,3400	27.204.000,00	1,59
							27.204.000,00	1,59
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	213.750	72,8000	13.214.164,40	0,77
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	350.000	75,5800	22.463.485,05	1,31
CH0012005267	Novartis AG	CHF	125.000	0	375.000	77,9600	24.825.917,12	1,45
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	120.000	221,0000	22.520.380,43	1,32
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	900.000	0	900.000	16,8650	12.889.351,22	0,75
							95.913.298,22	5,60
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	50.000	196,6700	7.962.348,18	0,47
US2855121099	Electronic Arts Inc. ²⁾	USD	350.000	50.000	300.000	119,3300	28.987.044,53	1,69
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	200.000	152,5200	24.699.595,14	1,44
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	150.000	89,3900	10.857.085,02	0,63
US6516391066	Newmont Mining Corporation ²⁾	USD	0	0	555.000	38,3900	17.252.186,23	1,01
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	250.000	50.000	400.000	63,1500	20.453.441,30	1,19
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	230.000	0	230.000	44,9800	8.376.842,11	0,49
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	350.000	0	350.000	99,7900	28.280.566,80	1,65
US7475251036	Qualcomm Inc. ²⁾	USD	350.000	380.000	350.000	54,7000	15.502.024,29	0,91
							162.371.133,60	9,48
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	128.000	0	543.000	40,8400	25.323.878,04	1,48
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	0	600.000	24,0450	16.474.820,14	0,96
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	185.000	0	300.000	59,9700	20.544.707,09	1,20
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	475.000	0	875.000	25,7600	22.540.000,00	1,32
							84.883.405,27	4,96
Börsengehandelte Wertpapiere							739.237.351,18	43,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine							739.237.351,18	43,18

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CAD							
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	0	0	14.500.000	98,9130	9.012.432,45	0,53
						9.012.432,45	0,53
EUR							
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	11.000.000	102,0000	11.220.000,00	0,66
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	3.000.000	0	7.000.000	101,2500	7.087.500,00	0,41
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	15.300.000	0	17.300.000	98,2760	17.001.748,00	0,99
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	0	3.500.000	100,1650	3.505.775,00	0,20
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	5.200.000	0	5.200.000	98,2410	5.108.532,00	0,30
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)	3.800.000	0	3.800.000	97,7430	3.714.234,00	0,22
XS1634532748	3,125 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	96,5920	24.148.000,00	1,41
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	20.000.000	0	20.000.000	102,3750	20.475.000,00	1,20
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	12.000.000	0	12.000.000	100,3710	12.044.520,00	0,70
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	7.000.000	5.000.000	114,2500	5.712.500,00	0,33
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	12.000.000	0	12.000.000	98,6470	11.837.640,00	0,69
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	103,0180	3.090.540,00	0,18
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	7.800.000	104,0100	8.112.780,00	0,47
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	0	18.000.000	105,5100	18.991.800,00	1,11
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	2.000.000	15.000.000	122,2110	18.331.650,00	1,07
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	96,8810	4.844.050,00	0,28
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	25.000.000	101,9500	25.487.500,00	1,49
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	5.000.000	0	5.000.000	99,7710	4.988.550,00	0,29
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	16.000.000	108,7500	17.400.000,00	1,02
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	98,2000	9.820.000,00	0,57
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	0	5.000.000	101,4500	5.072.500,00	0,30
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	99,6090	4.980.450,00	0,29
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	8.000.000	3.000.000	107,6500	3.229.500,00	0,19
						246.204.769,00	14,37

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP								
XS0903872603	6,875 %	Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	5.000.000	108,0000	6.166.495,38	0,36
							6.166.495,38	0,36
NOK								
NO0010646813	2,000 %	Norwegen v.12(2023)	180.000.000	0	180.000.000	102,4300	19.083.964,72	1,11
							19.083.964,72	1,11
USD								
US056752AG38	4,125 %	Baidu Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,1376	810.830,77	0,05
US237194AL90	3,850 %	Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	98,4759	3.986.878,54	0,23
US44841DAB82	3,625 %	Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	7.000.000	99,5331	5.641.552,23	0,33
USG4721VBL74	3,500 %	Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	99,2190	4.016.963,56	0,23
US548661DP97	3,100 %	Lowe's Companies Inc. v.17(2027)	0	0	6.000.000	95,9882	4.663.394,33	0,27
US55616XAH08	2,875 %	Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	0	6.000.000	94,5770	4.594.834,01	0,27
US637071AJ02	2,600 %	National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	0	0	5.000.000	95,3811	3.861.583,00	0,23
XS1242957006	5,500 %	Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	10.000.000	102,4097	8.292.283,40	0,48
US776743AD85	3,800 %	Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	7.000.000	98,8390	5.602.210,53	0,33
US189754AC88	4,125 %	Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	97,5300	11.845.748,99	0,69
US88032XAD66	3,800 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,0380	810.024,29	0,05
							54.126.303,65	3,16
Börsengehandelte Wertpapiere							334.593.965,20	19,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CAD								
CA00206RDX94	3,825 %	AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	14.000.000	103,0070	9.061.819,78	0,53
CA68323ABN33	2,850 %	Ontario v.12(2023)	0	0	28.000.000	101,8830	17.925.876,59	1,05
							26.987.696,37	1,58
EUR								
XS1778827631	1,800 %	AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	9.400.000	0	9.400.000	101,5960	9.550.024,00	0,56
XS1778829090	2,350 %	AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	11.100.000	0	11.100.000	101,8560	11.306.016,00	0,66
DE000A1TNJ22	5,750 %	DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	5.300.000	101,3057	5.369.202,10	0,31
XS1117298247	1,900 %	Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	3.200.000	6.000.000	98,8720	5.932.320,00	0,35
DE000A19HCX8	2,000 %	JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	101,2720	3.139.432,00	0,18
XS1551347393	2,200 %	Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	9.500.000	0	15.500.000	99,2500	15.383.750,00	0,90
XS1564337993	1,875 %	Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	7.000.000	102,7970	7.195.790,00	0,42
XS1555147369	2,375 %	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	11.500.000	103,8750	11.945.625,00	0,70
							69.822.159,10	4,08

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP								
XS1734443200	3,875 %	Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	13.000.000	0	13.000.000	98,4220	14.611.008,34	0,85
							14.611.008,34	0,85
USD								
US00507VAK52	3,400 %	Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	0	20.000.000	96,9756	15.704.550,61	0,92
US00507VAM19	3,400 %	Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	96,1468	1.557.033,20	0,09
USG0446NAJ30	4,875 %	Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	10.000.000	102,8750	8.329.959,51	0,49
US034863AR12	4,750 %	Anglo American Capital Plc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	101,1910	819.360,32	0,05
USK0479SAE83	3,875 %	AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	13.000.000	98,0710	10.323.263,16	0,60
US00203QAB32	3,750 %	AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	5.000.000	97,7630	3.958.016,19	0,23
US00203QAD97	3,875 %	AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	96,1444	3.892.485,83	0,23
US11134LAF67	3,625 %	Broadcom Corporation v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	98,0196	5.555.766,80	0,32
US12634MAB63	3,500 %	CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	0	5.000.000	96,6240	3.911.902,83	0,23
US278642AS20	2,750 %	eBay Inc. v.17(2023)	0	0	23.000.000	96,3080	17.935.902,83	1,05
US278642AU75	3,600 %	eBay Inc. v.17(2027)	0	0	13.000.000	96,4800	10.155.789,47	0,59
US30251GAU13	4,750 %	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	0	4.900.000	99,7500	3.957.692,31	0,23
US30251GAW78	5,125 %	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	0	10.000.000	99,7500	8.076.923,08	0,47
US30251GAY35	5,125 %	FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	99,6863	1.130.047,13	0,07
US380956AD47	3,700 %	GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	4.000.000	8.000.000	99,4480	6.441.975,71	0,38
US418056AV91	3,500 %	Hasbro Inc. v.17(2027)	7.000.000	0	11.000.000	93,6023	8.337.046,96	0,49
US478160CJ19	2,625 %	Johnson & Johnson v.17(2025)	2.500.000	0	2.500.000	96,3358	1.950.117,41	0,11
US55616XAK37	4,375 %	Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	0	10.000.000	99,9870	8.096.113,36	0,47
USU59327AA11	4,000 %	Michael Kors USA Inc. Reg.S. v.17(2024)	7.870.000	0	7.870.000	99,8730	6.364.376,60	0,37
US594918BX11	2,875 %	Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	20.000.000	0	20.000.000	98,2460	15.910.283,40	0,93
USU5521TAC63	4,750 %	MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	99,0000	2.805.668,02	0,16
US55354GAA85	5,250 %	MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	14.500.000	102,1250	11.990.384,62	0,70
US55354GAD25	4,750 %	MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	12.000.000	99,1232	9.631.404,05	0,56
USN5946FAD98	4,850 %	Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.000.000	101,0000	4.089.068,83	0,24
US67066GAE44	3,200 %	NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	0	3.000.000	96,5248	2.344.731,98	0,14
USP8674JAE93	4,125 %	Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	3.500.000	0	6.000.000	96,6490	4.695.497,98	0,27
US82967NAU28	5,375 %	Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	0	4.000.000	98,8440	3.201.425,10	0,19
USU82764AE84	4,625 %	Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	98,4480	3.985.748,99	0,23
USU82764AK45	5,375 %	Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	6.000.000	98,2500	4.773.279,35	0,28
US82967NAS71	6,000 %	Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	7.000.000	102,9084	5.832.864,78	0,34

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	13.000.000	98,6593	10.385.189,47	0,61
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	10.000.000	99,1463	8.028.040,49	0,47
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	12.000.000	105,1102	10.213.136,84	0,60
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	5.000.000	0	5.000.000	106,3734	4.306.615,38	0,25
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	700.000	0	700.000	96,3652	546.199,51	0,03
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	6.000.000	0	20.000.000	99,1000	16.048.583,00	0,94
US98310WAL28	3,900 % Wyndham Worldwide Corporation v.13(2023)	0	0	5.000.000	97,3929	3.943.032,39	0,23
US98310WAN83	4,500 % Wyndham Worldwide Corporation v.17(2027)	0	0	6.500.000	99,1102	5.216.326,32	0,30
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	2.733.000	3.267.000	101,1250	2.675.104,25	0,16
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	1.366.000	1.634.000	101,0000	1.336.307,69	0,08
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	11.500.000	0	11.500.000	101,1250	9.416.497,98	0,55
						267.873.713,73	15,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						379.294.577,54	22,16
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	5.000.000	100,9680	3.172.301,12	0,19
						3.172.301,12	0,19
USD							
US8265QNA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	4.400.000	0	4.400.000	99,0259	3.528.048,26	0,21
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	20.000.000	96,7248	15.663.935,22	0,91
						19.191.983,48	1,12
Nicht notierte Wertpapiere						22.364.284,60	1,31
Anleihen						736.252.827,34	43,00
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	6.200.000	98,8580	6.129.196,00	0,36
						6.129.196,00	0,36
USD							
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	2.800.000	96,8580	2.195.970,85	0,13
						2.195.970,85	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.325.166,85	0,49

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)		0	0	2.500.000	103,7900	2.101.012,15	0,12
							2.101.012,15	0,12
							2.101.012,15	0,12
							10.426.179,00	0,61
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	81.000	128,3200	10.393.920,00	0,61
							10.393.920,00	0,61
							10.393.920,00	0,61
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	1.205.000	34,6120	41.707.460,00	2,44
							41.707.460,00	2,44
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	82.500	0	720.000	104,9300	75.549.600,00	4,41
							75.549.600,00	4,41
							117.257.060,00	6,85
							117.257.060,00	6,85
							1.613.567.337,52	94,25
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00			1.500	0	1.500		3.837.000,00	0,22
							3.837.000,00	0,22
USD								
Put on S&P 500 Index April 2018/2.600,00			1.000	0	1.000		3.813.765,18	0,22
Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00			2.000	1.500	500		4.112.550,61	0,24
							7.926.315,79	0,46
							11.763.315,79	0,68

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2018/96,00	0	2.631	-2.631		-107.871,00	-0,01
	Call on Danone S.A. April 2018/68,00	0	2.000	-2.000		-124.000,00	-0,01
	Call on MorphoSys AG Mai 2018/80,00	0	400	-400		-243.600,00	-0,01
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/64,00	0	865	-865		-73.525,00	0,00
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/72,00	0	1.000	-1.000		-205.000,00	-0,01
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,40	0	12.000	-12.000		-384.000,00	-0,02
						-1.137.996,00	-0,06
USD							
	Call on Electronic Arts Inc. Januar 2019/140,00	0	1.500	-1.500		-850.226,72	-0,05
	Call on Newmont Mining Corporation April 2018/43,00	0	3.500	-3.500		-23.522,27	0,00
	Call on Newmont Mining Corporation Juni 2018/41,00	0	241	-241		-21.660,73	0,00
	Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/72,50	0	3.500	-3.500		-317.408,91	-0,02
	Put on Alphabet Inc. Juni 2018/1.040,00	0	250	-250		-1.428.137,65	-0,08
	Put on Colgate-Palmolive Co. Mai 2018/70,00	0	2.500	-2.500		-393.137,65	-0,02
	Put on Newmont Mining Corporation September 2018/33,00	0	3.000	-3.000		-236.283,40	-0,01
						-3.270.377,33	-0,18
						-4.408.373,33	-0,24
	Short-Positionen					7.354.942,46	0,44
Optionen							
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	0	650	-650		-386.035,00	-0,02
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	250	750	-500		-1.565.000,00	-0,09
						-1.951.035,00	-0,11
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	0	1.200	-1.200		-1.009.615,38	-0,06
						-1.009.615,38	-0,06
	Short-Positionen					-2.960.650,38	-0,17
	Terminkontrakte					-2.960.650,38	-0,17
	Bankguthaben - Kontokorrent					85.291.070,40	4,98
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					8.807.061,98	0,50
	Netto-Anteilklassenvermögen in EUR					1.712.059.761,98	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 153.849.389,47.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.655.000,00	3.105.072,39	0,18
GBP/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	1.500.000,00	1.711.881,25	0,10
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.000.000,00	2.282.508,34	0,13
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	68.100.000,00	77.719.408,97	4,54
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	3.200.000.000,00	24.377.992,66	1,42
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	100.000.000,00	80.469.102,68	4,70

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	-650	-73.255.000,00	-4,28
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	-500	-79.655.000,00	-4,65
		-152.910.000,00	-8,93
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	-1.200	-117.479.757,09	-6,86
		-117.479.757,09	-6,86
Short-Positionen		-270.389.757,09	-15,79
Terminkontrakte		-270.389.757,09	-15,79

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	50.000
Frankreich				
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	11.500	11.500
Irland				
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	87.755	287.755
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	50.000
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	600.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	500.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	100.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	400.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	74.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	20.000	20.000
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	100.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	0	270.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	105.000	330.000
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	126.300
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	300.000
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	200.000	200.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	20.000	20.000
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	175.000	275.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	200.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	2.000.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2024)		0	4.650.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		0	11.100.000
XS1629866192	1,800 % AT&T Inc. v.17(2026)		0	9.400.000
XS1533918584	2,000 % Azimut Holding S.p. a. v.17(2022)		0	9.200.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		0	5.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	10.400.000
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	0	6.000.000
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	0	12.500.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	12.000.000
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	0	5.200.000
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	0	13.000.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	5.000.000
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	2.400.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	13.000.000
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	7.000.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	7.000.000
XS1734547919	0,091 % Volkswagen Bank GmbH FRN v.17(2021)	6.500.000	6.500.000
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	10.000.000
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	6.500.000
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	8.400.000
USD			
US984121CD36	4,500 % Xerox Corporation v.11(2021)	0	1.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	6.800.000
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	11.500.000
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	0	6.400.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	13.000.000
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	3.100.000
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	0	7.100.000
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	0	3.150.000
USD			
USU02320AF39	2,800 % Amazon.com Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	0	7.000.000

Wandelanleihen**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

EUR			
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	9.000.000

Optionen

CHF			
Call on Cie Financière Richemont AG Oktober 2017/86,00		1.000	0
Put on Cie Financière Richemont AG Dezember 2017/70,00		1.100	0
Put on Cie Financière Richemont AG Dezember 2017/80,00		1.000	0
Put on Cie Financière Richemont AG März 2018/82,00		1.000	1.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR			
	Call on Allianz SE Dezember 2017/170,00	600	0
	Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	250	0
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV November 2017/110,00	1.750	1.750
	Call on Bayer AG Dezember 2017/110,00	1.000	0
	Call on Daimler AG Februar 2018/74,00	1.000	1.000
	Call on Daimler AG Juni 2018/76,00	750	750
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/70,00	2.000	0
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00	2.000	0
	Call on Freenet AG Dezember 2017/30,00	1.650	0
	Call on Nokia Oyj Dezember 2017/5,80	266	0
	Call on United Internet AG Dezember 2017/52,00	3.000	0
	Put on DAX Index März 2018/13.000,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Oktober 2017/12.500,00	0	500
	Put on MorphoSys AG Januar 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG März 2018/68,00	1.250	1.250
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/4,80	12.000	0
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/5,20	12.000	0
	Put on Publicis Groupe S.A. Oktober 2017/60,00	115	115
	Put on SAP SE Dezember 2017/84,00	2.500	0
	Put on SAP SE Dezember 2017/88,00	1.500	0
	Put on SAP SE März 2018/88,00	1.550	1.550
	Put on United Internet AG Dezember 2017/40,00	1.000	0
	Put on United Internet AG Dezember 2017/44,00	977	0
USD			
	Call on Amgen Inc. Januar 2018/180,00	740	0
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	150	150
	Call on eBay Inc. Januar 2018/39,00	2.700	0
	Call on Electronic Arts Inc. März 2018/120,00	1.461	1.461
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. Februar 2018/60,00	1.500	1.500
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. November 2017/50,00	1.985	1.471
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. November 2017/52,50	1.000	1.000
	Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00	0	2.500
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/42,00	885	0
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/43,00	2.500	0
	Call on NIKE Inc. Januar 2018/55,00	3.000	3.000
	Call on TJX Co. Inc. März 2018/85,00	1.000	1.000
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Februar 2018/46,00	605	605
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2018/42,00	236	236
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2017/45,00	2.500	2.500
	Put on Alphabet Inc. Januar 2018/880,00	250	0
	Put on Alphabet Inc. März 2018/1.100,00	250	250

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Alphabet Inc. März 2018/940,00	250	250
	Put on Alphabet Inc. November 2017/870,00	200	0
	Put on Barrick Gold Corporation Dezember 2017/14,00	5.000	5.000
	Put on Barrick Gold Corporation Januar 2018/16,00	5.000	0
	Put on Barrick Gold Corporation März 2018/14,00	10.000	10.000
	Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2017/15,00	3.000	0
	Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2017/16,00	300	0
	Put on Electronic Arts Inc. Januar 2018/105,00	1.000	0
	Put on Electronic Arts Inc 2017	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. Februar 2018/165,00	1.500	1.500
	Put on Marathon Oil Corporation Januar 2018/13,00	10.000	10.000
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	1.500	1.500
	Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/29,00	3.000	0
	Put on Newmont Mining Corporation Januar 2018/35,00	15	15
	Put on Newmont Mining Corporation März 2018/33,00	3.000	3.000
	Put on Ross Stores Inc. November 2017/55,00	2.500	0
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	200
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	750	750
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	500	500
	Put on Tapestry Inc. Februar 2018/40,00	2.000	2.000
	Put on The Priceline Group Inc. November 2017/1.800,00	100	100
	Put on Vantiv Inc. November 2017/65,00	1.092	0

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future März 2018	650	650
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	300	300
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018	450	450
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018	450	450
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	500	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	750	750

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	1.200	400
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	1.200	1.200

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

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

	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14UL6	A14UL4	A14UL5
ISIN-Code:	LU1245471567	LU1245471302	LU1245471484
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p. a.	0,88 % p. a.	0,88 % p. a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	26,00 %
Deutschland	16,16 %
Vereinigtes Königreich	14,22 %
Schweiz	8,11 %
Niederlande	6,95 %
Japan	4,53 %
Kanada	3,84 %
Frankreich	3,78 %
Schweden	3,77 %
Dänemark	3,23 %
Finnland	1,54 %
Luxemburg	1,10 %
Australien	0,98 %
Jungferinseln (GB)	0,72 %
Belgien	0,51 %
Jersey	0,50 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Optionen	0,19 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	3,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	12,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,96 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,10 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,30 %
Hardware & Ausrüstung	6,75 %
Automobile & Komponenten	6,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,03 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,04 %
Energie	4,36 %
Telekommunikationsdienste	4,26 %
Groß- und Einzelhandel	3,77 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,41 %
Investitionsgüter	2,23 %
Versicherungen	2,09 %
Banken	1,95 %
Medien	1,48 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,44 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,32 %
Immobilien	1,26 %
Investmentfondsanteile	1,10 %
Versorgungsbetriebe	1,08 %
Transportwesen	0,72 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Optionen	0,19 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	3,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	167,29	1.009.102	28.170,54	165,78
30.09.2017	333,63	1.887.911	153.522,80	176,72
31.03.2018	355,49	2.065.698	31.988,49	172,09

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	47,73	299.079	9.249,14	159,57
30.09.2017	69,78	410.386	18.443,56	170,03
31.03.2018	76,29	461.561	8.769,82	165,30

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,76	7.210	-732,18	105,16
30.09.2017	1,90	16.670	1.063,79	113,82
31.03.2018	3,46	30.672	1.598,35	112,92

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,57	5.487	534,80	104,41
30.09.2017	1,35	12.055	726,97	112,18
31.03.2018	2,11	19.024	791,60	110,88

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,03	271	17,40	104,01
30.09.2017	0,08	688	46,33	111,31
31.03.2018	0,34	3.132	279,58	109,80

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,01	100	10,00	97,63

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,01	100	10,00	97,63

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 440.624.533,29)	420.022.188,02
Optionen	864.772,08
Bankguthaben	16.887.474,97
Zinsforderungen	1.206.541,06
Dividendenforderungen	420.593,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.397.280,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	865.465,59
Forderungen aus Devisengeschäften	1.608.790,43
	443.273.105,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.232.759,98
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-781.269,23
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-521.387,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.619.433,20
Sonstige Passiva ¹⁾	-398.925,21
	-5.553.775,18
Netto-Anteilklassenvermögen	437.719.330,77

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	355.488.840,28 EUR
Umlaufende Anteile	2.065.697,844
Anteilwert	172,09 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	76.294.083,82 EUR
Umlaufende Anteile	461.560,936
Anteilwert	165,30 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	3.463.568,87 EUR
Umlaufende Anteile	30.671,768
Anteilwert	112,92 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	2.109.429,68 EUR
Umlaufende Anteile	19.024,340
Anteilwert	110,88 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	343.883,08 EUR
Umlaufende Anteile	3.131,764
Anteilwert	109,80 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	9.762,52 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	97,63 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	9.762,52 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	97,63 EUR

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	406.733.409,36	333.627.927,82	69.779.211,64	1.897.436,80
Ordentlicher Nettoertrag	1.945.981,58	1.824.155,84	101.509,84	17.683,25
Aufwands- und Ertragsausgleich	-31.888,52	-31.351,58	2.989,95	-4.022,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	88.740.019,94	72.903.314,61	12.848.753,33	1.839.655,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.292.186,56	-40.914.827,01	-4.078.936,78	-241.303,76
Realisierte Gewinne	24.168.969,74	19.683.804,54	4.227.515,06	138.928,75
Realisierte Verluste	-4.985.553,87	-4.027.526,31	-909.236,82	-25.106,06
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-8.676.598,21	-7.093.177,20	-1.462.129,12	-63.459,83
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-17.257.700,73	-14.105.863,36	-2.968.088,39	-96.242,83
Ausschüttung	-7.625.121,96	-6.377.617,07	-1.247.504,89	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	437.719.330,77	355.488.840,28	76.294.083,82	3.463.568,87

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens (Fortsetzung)

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.352.308,97	76.524,13	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.810,23	-237,82	30,12	30,12
Aufwands- und Ertragsausgleich	270,70	225,33	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	815.045,56	313.250,97	10.000,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.443,66	-33.675,35	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	99.590,70	18.621,87	254,41	254,41
Realisierte Verluste	-20.072,37	-3.571,23	-20,54	-20,54
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-44.001,99	-13.280,49	-274,79	-274,79
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-73.078,46	-13.974,33	-226,68	-226,68
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.109.429,68	343.883,08	9.762,52	9.762,52

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.887.910,534	410.385,751	16.670,157	12.055,325
Ausgegebene Anteile	408.707,112	75.027,226	16.112,611	7.172,590
Zurückgenommene Anteile	-230.919,802	-23.852,041	-2.111,000	-203,575
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.065.697,844	461.560,936	30.671,768	19.024,340

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	687,508	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	2.747,594	100,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-303,338	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.131,764	100,000	100,000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	1.879.297,55	1.532.444,16	325.461,34	11.752,86
Erträge aus Investmentanteilen	40.713,75	33.073,23	7.256,69	188,14
Zinsen auf Anleihen	2.150.095,73	1.754.137,33	374.189,07	11.583,98
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12.979,50	10.535,33	2.320,15	59,36
Bankzinsen	27.888,48	22.673,22	4.847,44	206,08
Bestandsprovisionen	7.784,64	6.364,89	1.333,13	48,24
Sonstige Erträge	184,23	149,54	32,93	0,84
Ertragsausgleich	139.325,56	98.714,42	27.391,92	9.654,77
Erträge insgesamt	4.258.269,44	3.458.092,12	742.832,67	33.494,27
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-274,12	-223,81	-47,89	-1,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.936.158,60	-1.347.466,09	-564.028,75	-8.780,44
Verwahrstellenvergütung	-61.120,33	-49.864,90	-10.641,64	-324,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.459,94	-21.587,61	-4.606,93	-140,78
Taxe d'abonnement	-104.749,01	-85.467,60	-18.235,03	-553,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.716,25	-11.984,87	-2.587,77	-72,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.966,15	-1.607,05	-339,05	-10,57
Register- und Transferstellenvergütung	-2.455,31	-2.000,55	-430,98	-12,17
Staatliche Gebühren	-7.069,12	-5.760,26	-1.240,05	-33,87
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-49.881,99	-40.610,70	-8.782,87	-248,99
Aufwandsausgleich	-107.437,04	-67.362,84	-30.381,87	-5.631,85
Aufwendungen insgesamt	-2.312.287,86	-1.633.936,28	-641.322,83	-15.811,02
Ordentlicher Nettoertrag	1.945.981,58	1.824.155,84	101.509,84	17.683,25

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,89

1,63

0,89

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,89

1,63

0,89

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	8.094,65	1.489,62	27,46	27,46
Erträge aus Investmentanteilen	158,21	37,48	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	8.619,02	1.535,53	15,40	15,40
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	52,92	11,74	0,00	0,00
Bankzinsen	132,82	27,50	0,71	0,71
Bestandsprovisionen	31,83	6,37	0,09	0,09
Sonstige Erträge	0,75	0,17	0,00	0,00
Ertragsausgleich	3.339,70	224,75	0,00	0,00
Erträge insgesamt	20.429,90	3.333,16	43,66	43,66
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,98	-0,12	-0,03	-0,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-12.936,57	-2.922,55	-12,10	-12,10
Verwahrstellenvergütung	-244,12	-43,78	-0,45	-0,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-105,65	-18,83	-0,07	-0,07
Taxe d'abonnement	-417,18	-74,70	-0,67	-0,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58,99	-11,68	0,00	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7,77	-1,67	-0,02	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung	-9,64	-1,93	-0,02	-0,02
Staatliche Gebühren	-28,80	-6,04	-0,05	-0,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-199,57	-39,60	-0,13	-0,13
Aufwandsausgleich	-3.610,40	-450,08	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-17.619,67	-3.570,98	-13,54	-13,54
Ordentlicher Nettoertrag	2.810,23	-237,82	30,12	30,12
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	1,62	2,00	0,93³⁾	0,93³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	1,62	2,00	0,93³⁾	0,93³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	25.000	0	25.000	88,9900	2.224.750,00	0,51
							2.224.750,00	0,51
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	275.000	297,5000	10.982.428,12	2,51
							10.982.428,12	2,51
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.000	35.000	50.000	183,2000	9.160.000,00	2,09
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	125.000	0	125.000	90,7000	11.337.500,00	2,59
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	44.941	48.862	74,0000	3.615.788,00	0,83
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	150.000	0	150.000	48,1500	7.222.500,00	1,65
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	25.000	100.000	66,3000	6.630.000,00	1,51
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	50.000	100.000	150.000	28,5100	4.276.500,00	0,98
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	100.000	0	300.000	24,4700	7.341.000,00	1,68
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	10.000	101,5000	1.015.000,00	0,23
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	16.000	0	50.000	89,9600	4.498.000,00	1,03
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	142.592	112.592	50.000	82,4000	4.120.000,00	0,94
DE0007164600	SAP SE	EUR	115.789	15.789	100.000	84,4200	8.442.000,00	1,93
DE0005089031	United Internet AG	EUR	40.000	95.000	40.000	51,0200	2.040.800,00	0,47
							69.699.088,00	15,93
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	1.520.000	4,4470	6.759.440,00	1,54
							6.759.440,00	1,54
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A.	EUR	0	25.000	100.000	65,3600	6.536.000,00	1,49
FR000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	5.000	0	55.000	99,8600	5.492.300,00	1,25
							12.028.300,00	2,74
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	164.000	0	414.000	2.705,5000	8.539.971,18	1,95
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	40.000	6.842,0000	2.086.659,50	0,48
							10.626.630,68	2,43
Jersey								
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	0	0	125.000	15,4450	2.204.664,84	0,50
							2.204.664,84	0,50
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd. ²⁾	USD	164.800	0	164.800	41,4200	5.527.138,46	1,26
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	500.000	0	800.000	12,3900	8.025.910,93	1,83
CA3809564097	Goldcorp Inc. ²⁾	USD	0	0	300.000	13,5100	3.281.781,38	0,75
							16.834.830,77	3,84

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	200.000	0	200.000	45,3400	9.068.000,00	2,07
							9.068.000,00	2,07
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	100.000	72,8000	6.182.065,22	1,41
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	27.000	0	90.000	75,5800	5.776.324,73	1,32
CH0012005267	Novartis AG	CHF	41.000	0	165.000	77,9600	10.923.403,53	2,50
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	29.000	221,0000	5.442.425,27	1,24
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	500.000	0	500.000	16,8650	7.160.750,68	1,64
							35.484.969,43	8,11
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	5.000	0	5.000	1.005,1800	4.069.554,66	0,93
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	10.000	0	10.000	79,6700	645.101,21	0,15
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	115.000	35.000	80.000	119,3300	7.729.878,54	1,77
US4592001014	IBM Corporation	USD	10.000	26.000	60.000	152,5200	7.409.878,54	1,69
US5658491064	Marathon Oil Corporation ²⁾	USD	48.000	0	300.000	15,3200	3.721.457,49	0,85
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	23.000	40.000	89,3900	2.895.222,67	0,66
US6541061031	NIKE Inc. ²⁾	USD	0	0	76.000	65,4400	4.027.076,92	0,92
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	37.000	0	100.000	63,1500	5.113.360,32	1,17
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	275.000	50.000	225.000	44,9800	8.194.736,84	1,87
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	105.000	0	125.000	99,7900	10.100.202,43	2,31
US7475251036	Qualcomm Inc. ²⁾	USD	125.000	76.000	125.000	54,7000	5.536.437,25	1,26
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	50.000	25.000	25.000	124,4500	2.519.230,77	0,58
							61.962.137,64	14,16
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	125.000	40,8400	5.829.622,02	1,33
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	33.000	0	150.000	24,0450	4.118.705,04	0,94
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	75.000	0	175.000	59,9700	11.984.412,47	2,74
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	275.000	0	275.000	25,7600	7.084.000,00	1,62
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.250.000	1,9388	2.767.500,29	0,63
							31.784.239,82	7,26
Börsengehandelte Wertpapiere							269.659.479,30	61,60
Aktien, Anrechte und Genussscheine							269.659.479,30	61,60

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1634532748	3,125 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2024)	11.000.000	0	11.000.000	96,5920	10.625.120,00	2,43
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	114,2500	4.570.000,00	1,04
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	8.000.000	0	8.000.000	98,6470	7.891.760,00	1,80
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	4.000.000	104,0100	4.160.400,00	0,95
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	0	4.000.000	105,5100	4.220.400,00	0,96
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	1.000.000	7.000.000	122,2110	8.554.770,00	1,95
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.000.000	96,8810	2.906.430,00	0,66
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	101,9500	1.733.150,00	0,40
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	3.000.000	0	3.000.000	99,7710	2.993.130,00	0,68
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1.500.000	0	3.000.000	108,7500	3.262.500,00	0,75
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	98,2000	1.178.400,00	0,27
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	2.000.000	0	2.000.000	101,4500	2.029.000,00	0,46
						54.125.060,00	12,35
USD							
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	1.000.000	3.000.000	94,5770	2.297.417,00	0,52
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,4097	829.228,34	0,19
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	0	1.000.000	101,7000	823.481,78	0,19
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	97,5300	3.948.583,00	0,90
						7.898.710,12	1,80
						62.023.770,12	14,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	1.000.000	101,3057	1.013.057,00	0,23
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	0	4.000.000	99,2500	3.970.000,00	0,91
						4.983.057,00	1,14

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	3.000.000	0	3.000.000	98,4220	3.371.771,15	0,77
						3.371.771,15	0,77
USD							
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	0	6.500.000	96,9756	5.103.978,95	1,17
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	0	1.000.000	96,1468	778.516,60	0,18
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	3.000.000	98,0710	2.382.291,50	0,54
USK0479SAC28	3,750 % AP Moller - Maersk A/S Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,3830	796.623,48	0,18
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	350.000	0	350.000	98,0196	277.788,34	0,06
US126650CW89	4,100 % CVS Health Corporation v.18 (2025)	1.700.000	0	1.700.000	100,4820	1.383.153,04	0,32
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	0	1.000.000	96,4800	781.214,57	0,18
USQ3919KAK71	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	5.000.000	99,2500	4.018.218,62	0,92
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	300.000	0	300.000	99,6863	242.152,96	0,06
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	2.000.000	0	3.000.000	93,6023	2.273.740,08	0,52
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,9870	1.619.222,67	0,37
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	3.100.000	102,1250	2.563.461,54	0,59
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	4.000.000	99,1232	3.210.468,02	0,73
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.500.000	101,0000	2.862.348,18	0,65
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	5.000.000	102,1790	4.136.801,62	0,95
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	0	3.000.000	98,8440	2.401.068,83	0,55
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	1.200.000	102,9084	999.919,68	0,23
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	300.000	94,4205	229.361,54	0,05
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	300.000	0	300.000	96,3652	234.085,51	0,05
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	101,1250	4.094.129,55	0,94
						40.388.545,28	9,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						48.743.373,43	11,15

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US8265QNA004	4,875 %	Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	2.200.000	0	2.200.000	99,0259	1.764.024,13	0,40
US82938NAC83	3,625 %	Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	4.000.000	96,7248	3.132.787,04	0,72
							4.896.811,17	1,12
Nicht notierte Wertpapiere							4.896.811,17	1,12
Anleihen							115.663.954,72	26,42
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905		Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0	0	37.500	128,3200	4.812.000,00	1,10
							4.812.000,00	1,10
Investmentfondsanteile							4.812.000,00	1,10
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0		Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	0	0	242.000	34,6120	8.376.104,00	1,91
							8.376.104,00	1,91
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1		Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 v.11(2100)	102.600	0	205.000	104,9300	21.510.650,00	4,91
							21.510.650,00	4,91
Börsengehandelte Wertpapiere							29.886.754,00	6,82
Zertifikate							29.886.754,00	6,82
Wertpapiervermögen							420.022.188,02	95,94
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00			400	200	200		511.600,00	0,12
							511.600,00	0,12
USD								
Put on S&P 500 Index April 2018/2.600,00			200	0	200		762.753,04	0,17
Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00			400	300	100		822.510,12	0,19
							1.585.263,16	0,36
Long-Positionen							2.096.863,16	0,48

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on MorphoSys AG April 2018/82,00	0	500	-500		-161.500,00	-0,04
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/72,00	0	1.000	-1.000		-205.000,00	-0,05
						-366.500,00	-0,09
USD							
	Call on Goldcorp Inc. April 2018/16,00	0	3.000	-3.000		-9.716,60	0,00
	Call on Marathon Oil Corporation Juli 2018/20,00	0	3.000	-3.000		-53.441,30	-0,01
	Call on NIKE Inc. April 2018/62,50	0	760	-760		-235.076,92	-0,05
	Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/72,50	0	1.250	-1.250		-113.360,32	-0,03
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2018/36,00	0	1.000	-1.000		-26.850,20	-0,01
	Put on Facebook Inc. Mai 2018/140,00	0	1.000	-1.000		-344.129,55	-0,08
	Put on Newmont Mining Corporation Mai 2018/36,00	0	1.500	-1.500		-83.016,19	-0,02
						-865.591,08	-0,20
	Short-Positionen					-1.232.091,08	-0,29
	Optionen					864.772,08	0,19
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	0	100	-100		-313.000,00	-0,07
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	0	250	-250		-300.000,00	-0,07
						-613.000,00	-0,14
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	0	200	-200		-168.269,23	-0,04
						-168.269,23	-0,04
	Short-Positionen					-781.269,23	-0,18
	Terminkontrakte					-781.269,23	-0,18
	Bankguthaben – Kontokorrent					16.887.474,97	3,86
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					726.164,93	0,19
	Netto-Anteilklassenvermögen in EUR					437.719.330,77	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 49.852.631,58.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	1.141.254,17	0,26
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	25.000.000,00	28.531.354,25	6,52
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	1.200.000.000,00	9.141.747,25	2,09

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	-100	-15.931.000,00	-3,64
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	-250	-32.797.500,00	-7,49
		-48.728.500,00	-11,13
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	-200	-19.579.959,51	-4,47
		-19.579.959,51	-4,47
Short-Positionen		-68.308.459,51	-15,60
Terminkontrakte		-68.308.459,51	-15,60

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	50.000
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	150.000
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	16.000
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	280.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	38.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	16.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	4.000	4.000
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	50.000	50.000
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	63.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	0	155.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	13.700	13.700
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	126.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	50.000	151.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	88.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	126.000
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	100.000	100.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	6.500	6.500
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	62.000	100.000
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	1.300	1.300
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	50.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	50.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	1.000.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		0	1.000.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	1.000.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	2.000.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	1.100.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	3.000.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	2.000.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	3.000.000
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	5.000.000	5.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
GBP			
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	0	300.000
USD			
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	0	350.000
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	1.600.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	400.000
Optionen			
EUR			
	Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	350	0
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00	1.250	0
	Call on Nokia Oyj Juni 2018/5,60	12.000	0
	Call on United Internet AG Dezember 2017/52,00	783	0
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2018/88,00	750	750
	Put on Bayer AG Dezember 2017/108,00	470	0
	Put on Morphosys AG Dezember 2017/60,00	1.000	0
	Put on MorphoSys AG März 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on SAP SE Dezember 2017/86,00	1.000	0
	Put on SAP SE März 2018/88,00	370	370
	Put on United Internet AG Dezember 2017/44,00	1.500	0
USD			
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	25	25
	Call on eBay Inc. Februar 2018/38,00	1.500	1.500
	Call on eBay Inc. November 2017/40,00	1.399	0
	Call on Ebay Inc. Oktober 2017/38,00	151	0
	Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2017/130,00	300	300
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. Februar 2018/60,00	1.500	1.500
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. November 2017/50,00	800	0
	Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00	0	540
	Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/41,00	880	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/38,00	880	880
	Call on Ross Stores Januar 2018/65,00	1.260	0
	Call on Tapestry Inc. November 2017/52,50	630	0
	Call on Tapestry Inc. November 2017/52,50	630	630
	Call on VISA Inc. Dezember 2017/100,00	400	0
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Februar 2018/46,00	648	648
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2018/42,00	56	56
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2017/45,00	544	544
	Put on Alphabet Inc. Dezember 2017/880,00	100	0
	Put on Alphabet Inc. März 2018/1.130,00	100	100
	Put on Alphabet Inc. März 2018/940,00	100	100
	Put on Barrick Gold Corporation Januar 2018/16,00	5.000	0
	Put on Booking Holdings Inc. März 2018/1.800,00	35	35
	Put on Electronic Arts Inc. Januar 2018/105,00	500	0
	Put on Facebook Inc. März 2018/165,00	320	320
	Put on Goldcorp Inc. Oktober 2017/13,00	2.500	0
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	700	700
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.500,00	0	200
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	150	150
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	300	300
	Put on Tapestry Inc. Februar 2018/38,00	1.000	1.000
	Put on Tapestry Inc. Februar 2018/38,00	1.000	0
	Put on The Priceline Group Inc. November 2017/1.900,00	30	30
	Put on TJX Co. Inc. Oktober 2017/70,00	500	0

Terminkontrakte**EUR**

EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018	100	100
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	100	100
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	250	250

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	200	200
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	200	200

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Dividend

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
WP-Kenn-Nr.:	A1J4RG	A1J4RH	A1J4RJ	A1J4RK
ISIN-Code:	LU0831568646	LU0831568729	LU0831569024	LU0831569370
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p. a.	1,53 % p. a.	0,68 % p. a.	1,53 % p. a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

Flossbach von Storch - Dividend

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	38,20 %
Deutschland	14,41 %
Vereinigtes Königreich	11,81 %
Schweiz	4,00 %
Kanada	3,75 %
Japan	2,97 %
Cayman Inseln	2,87 %
Dänemark	2,60 %
Frankreich	2,57 %
Indien	2,48 %
Taiwan	2,05 %
Belgien	1,96 %
Südkorea	1,91 %
Hongkong	1,50 %
Curacao	1,46 %
Niederlande	1,07 %
Irland	0,96 %
Luxemburg	0,51 %
Wertpapiervermögen	97,08 %
Optionen	-0,33 %
Bankguthaben	4,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,87 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	21,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,08 %
Energie	9,21 %
Groß- und Einzelhandel	7,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,09 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,09 %
Telekommunikationsdienste	4,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,95 %
Versicherungen	3,44 %
Banken	2,48 %
Immobilien	2,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,05 %
Transportwesen	1,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,95 %
Automobile & Komponenten	1,91 %
Hardware & Ausrüstung	1,91 %
Investitionsgüter	0,97 %
Medien	0,51 %
Wertpapiervermögen	97,08 %
Optionen	-0,33 %
Bankguthaben	4,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,87 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	34,08	234.825	-13.004,52	145,12
30.09.2017	38,11	255.110	3.213,95	149,37
31.03.2018	34,61	235.313	-3.067,15	147,08

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	54,34	388.901	33.507,04	139,72
30.09.2017	79,58	558.201	24.417,56	142,57
31.03.2018	79,57	569.323	1.579,44	139,76

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	7,83	66.082	3.020,49	118,48 ¹⁾	128,68
30.09.2017	3,91	33.237	-3.901,70	117,65 ²⁾	134,67
31.03.2018	1,64	14.248	-2.264,94	115,01 ³⁾	135,44

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	3,40	29.778	345,04	114,10 ¹⁾	123,92
30.09.2017	2,06	18.306	-1.384,10	112,27 ²⁾	128,52
31.03.2018	1,97	18.059	-29,62	109,31 ³⁾	128,72

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF.

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Dividend

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 120.466.298,48)	114.379.180,11
Bankguthaben-Kontokorrent	4.854.203,06
Zinsforderungen	990,40
Dividendenforderungen	286.635,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	53.589,12
Forderungen aus Devisengeschäften	3.049.780,03
	122.624.378,44
Optionen	-392.058,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.524,80
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-23.825,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.201.832,39
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.048.106,74
Sonstige Passiva ¹⁾	-145.042,27
	-4.834.390,83
Netto-Anteilklassenvermögen	117.789.987,61

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	34.610.055,22 EUR
Umlaufende Anteile	235.313,164
Anteilwert	147,08 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	79.567.345,50 EUR
Umlaufende Anteile	569.323,211
Anteilwert	139,76 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	1.638.611,27 EUR
Umlaufende Anteile	14.247,541
Anteilwert	115,01 EUR ²⁾
Anteilwert	135,44 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	1.973.975,62 EUR
Umlaufende Anteile	18.058,675
Anteilwert	109,31 EUR ²⁾
Anteilwert	128,72 CHF

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

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Dividend

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.651.781,23	38.105.839,55	79.580.395,59	3.910.286,81
Ordentlicher Nettoertrag	46.070,82	118.625,96	-76.176,90	5.574,78
Aufwands- und Ertragsausgleich	7.121,10	3.056,01	3.585,00	458,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.554.776,83	769.496,44	8.262.909,39	305.375,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.337.044,82	-3.836.650,88	-6.683.470,47	-2.570.311,18
Realisierte Gewinne	9.249.122,27	2.806.054,59	6.070.189,59	203.356,26
Realisierte Verluste	-5.222.633,53	-1.573.929,17	-3.329.523,58	-192.085,85
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-2.637.361,41	-717.972,87	-1.781.385,38	-60.917,73
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-593.606,18	-117.584,59	-497.818,86	36.874,43
Ausschüttung	-2.928.238,70	-946.879,82	-1.981.358,88	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	117.789.987,61	34.610.055,22	79.567.345,50	1.638.611,27

EUR

Anteilklasse CHF-RT

Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.055.259,28
Ordentlicher Nettoertrag	-1.953,02
Aufwands- und Ertragsausgleich	21,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	216.995,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-246.612,29
Realisierte Gewinne	169.521,83
Realisierte Verluste	-127.094,93
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-77.085,43
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-15.077,16
Ausschüttung	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.973.975,62

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	255.109,929	558.200,658	33.236,545	18.306,359
Ausgegebene Anteile	5.096,943	56.875,059	2.507,000	1.918,334
Zurückgenommene Anteile	-24.893,708	-45.752,506	-21.496,004	-2.166,018
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	235.313,164	569.323,211	14.247,541	18.058,675

Flossbach von Storch - Dividend

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilkategorie I	Anteilkategorie R	Anteilkategorie CHF-IT	Anteilkategorie CHF-RT
Erträge					
Dividenden	919.715,76	279.414,83	608.025,22	16.904,61	15.371,10
Bankzinsen	-3.047,64	-939,41	-1.947,61	-113,14	-47,48
Ertragsausgleich	-7.363,79	-11.618,22	8.345,37	-4.090,25	-0,69
Erträge insgesamt	909.304,33	266.857,20	614.422,98	12.701,22	15.322,93
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-448,53	-139,23	-292,20	-9,73	-7,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-770.105,13	-128.268,90	-617.492,64	-8.714,93	-15.628,66
Verwahrstellenvergütung	-17.531,52	-5.374,62	-11.502,12	-363,63	-291,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.588,40	-2.326,45	-4.978,42	-157,50	-126,03
Taxe d'abonnement	-29.955,12	-9.188,07	-19.642,02	-627,81	-497,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.854,04	-4.249,77	-9.101,04	-273,59	-229,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-254,52	-77,47	-167,98	-4,78	-4,29
Register- und Transferstellenvergütung	-2.148,25	-658,98	-1.410,64	-42,88	-35,75
Staatliche Gebühren	-1.087,33	-327,76	-723,25	-18,20	-18,12
Gründungskosten	-1,37	-0,42	-0,89	-0,05	-0,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.501,99	-6.181,78	-13.358,31	-545,20	-416,70
Aufwandsausgleich	242,69	8.562,21	-11.930,37	3.631,86	-21,01
Aufwendungen insgesamt	-863.233,51	-148.231,24	-690.599,88	-7.126,44	-17.275,95
Ordentlicher Nettoertrag	46.070,82	118.625,96	-76.176,90	5.574,78	-1.953,02

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,82

1,67

0,84

1,68

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,82

1,67

0,84

1,68

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	127.000	0	127.000	18,1800	2.308.860,00	1,96
							2.308.860,00	1,96
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	38.400	31.400	80.000	409,6000	3.380.932,73	2,87
							3.380.932,73	2,87
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	61.000	27.500	33.500	63,2100	1.714.603,24	1,46
							1.714.603,24	1,46
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	36.000	36.100	76.800	297,5000	3.067.092,65	2,60
							3.067.092,65	2,60
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE ²⁾	EUR	16.300	3.800	12.500	183,2000	2.290.000,00	1,94
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	53.500	9.400	44.100	66,3000	2.923.830,00	2,48
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	53.100	19.100	34.000	66,3000	2.254.200,00	1,91
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	34.000	6.500	93.000	24,4700	2.275.710,00	1,93
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	36.417	13.217	23.200	101,5000	2.354.800,00	2,00
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	28.200	0	28.200	89,9600	2.536.872,00	2,15
DE0007164600	SAP SE	EUR	22.600	17.000	27.900	84,4200	2.355.318,00	2,00
							16.990.730,00	14,41
Frankreich								
FR0000120271	Total S.A.	EUR	66.000	0	66.000	45,8350	3.025.110,00	2,57
							3.025.110,00	2,57
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	368.000	110.000	258.000	66,4000	1.767.560,87	1,50
							1.767.560,87	1,50
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	37.200	0	37.200	96,8400	2.916.961,94	2,48
							2.916.961,94	2,48
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	31.500	30.000	17.800	78,4600	1.130.840,49	0,96
							1.130.840,49	0,96
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	0	169.400	2.705,5000	3.494.374,68	2,97
							3.494.374,68	2,97

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	53.000	0	251.000	12,3900	2.518.129,55	2,14
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.230	2.140	3.450	875,7200	1.898.475,56	1,61
							4.416.605,11	3,75
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A. ²⁾	EUR	496	6.496	9.000	66,6000	599.400,00	0,51
							599.400,00	0,51
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	27.800	0	27.800	45,3400	1.260.452,00	1,07
							1.260.452,00	1,07
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	18.400	0	35.600	75,5800	2.284.857,34	1,94
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.700	3.600	12.900	221,0000	2.420.940,90	2,06
							4.705.798,24	4,00
Südkorea								
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	1.640	170	1.470	2.025.000,0000	2.251.166,42	1,91
							2.251.166,42	1,91
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR ²⁾	USD	92.000	22.000	70.000	42,6900	2.419.676,11	2,05
							2.419.676,11	2,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.430	1.810	2.770	1.005,1800	2.254.533,28	1,91
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	24.000	23.600	46.000	62,4500	2.326.072,87	1,97
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	17.200	0	17.200	212,4300	2.958.539,27	2,51
US09857L1089	Booking Holdings Inc. ²⁾	USD	1.160	445	715	2.054,6900	1.189.557,37	1,01
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	37.500	81.200	14.800	49,2400	590.082,59	0,50
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	18.500	0	18.500	79,6700	1.193.437,25	1,01
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	30.900	10.400	70,8000	596.210,53	0,51
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	23.200	25.800	58,7300	1.226.910,12	1,04
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	45.000	7.300	96,5200	570.523,08	0,48
US30212P3038	Expedia Group Inc. ²⁾	USD	28.700	2.800	25.900	106,3200	2.229.706,88	1,89
US30303M1027	Facebook Inc. ²⁾	USD	0	0	17.400	153,0300	2.156.050,20	1,83
US4592001014	IBM Corporation	USD	20.750	21.400	18.300	152,5200	2.260.012,96	1,92
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	28.300	11.400	27.700	127,4500	2.858.595,14	2,43
US5017971046	L Brands Inc. ²⁾	USD	85.400	95.900	89.000	37,6700	2.714.680,16	2,30
US57636Q1040	Mastercard Inc. ²⁾	USD	0	13.500	9.500	170,3500	1.310.384,62	1,11
US5949181045	Microsoft Corporation ²⁾	USD	4.000	10.000	8.500	89,3900	615.234,82	0,52

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%Anteil vom NTFV ¹⁾
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	2.300	48.300	23.200	63,1500	1.186.299,60	1,01
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	102.300	69.000	64.000	44,9800	2.330.947,37	1,98
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	27.000	0	27.000	109,1800	2.386.931,17	2,03
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	10.800	0	36.300	99,7900	2.933.098,79	2,49
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	18.000	0	18.000	78,8400	1.149.085,02	0,98
US8725401090	TJX Co. Inc. ²⁾	USD	21.000	28.000	34.300	80,6900	2.241.025,91	1,90
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	25.900	14.600	11.300	124,4500	1.138.692,31	0,97
US92826C8394	VISA Inc. ²⁾	USD	20.000	10.300	24.300	116,9900	2.301.908,50	1,95
US9815581098	Worldpay Inc. ²⁾	USD	39.500	4.200	35.300	80,4400	2.299.216,19	1,95
							45.017.736,00	38,20
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	11.000	3.500	78.500	40,8400	3.661.002,63	3,11
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	85.200	0	151.700	24,0700	4.169.714,51	3,54
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.000	48.000	35.000	59,9700	2.396.882,49	2,03
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	143.000	0	143.000	25,7600	3.683.680,00	3,13
							13.911.279,63	11,81
Börsengehandelte Wertpapiere							114.379.180,11	97,08
Aktien, Anrechte und Genussscheine							114.379.180,11	97,08
Wertpapiervermögen							114.379.180,11	97,08

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Allianz SE September 2018/200,00	0	95	-95		-18.525,00	-0,02
	Call on Daimler AG September 2018/72,00	0	255	-255		-16.830,00	-0,01
	Call on RTL Group S.A. Juni 2018/72,00	0	90	-90		-1.980,00	0,00
						-37.335,00	-0,03
USD							
	Call on Booking Holdings Inc. Juni 2018/2.100,00	0	7	-7		-58.947,37	-0,05
	Call on Expedia Group Inc. Juli 2018/120,00	0	130	-130		-26.210,53	-0,02
	Call on Facebook Inc. Mai 2018/175,00	0	90	-90		-15.595,14	-0,01
	Call on Facebook Inc. September 2018/175,00	0	84	-84		-42.510,12	-0,04
	Call on L Brands Inc. Mai 2018/45,00	0	350	-350		-12.753,04	-0,01
	Call on Mastercard Inc. Juli 2018/175,00	0	86	-86		-55.708,50	-0,05
	Call on Microsoft Corporation September 2018/100,00	0	70	-70		-16.550,61	-0,01
	Call on Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR Juli 2018/45,00	0	380	-380		-49.230,77	-0,04
	Call on TJX Co. Inc. Juli 2018/85,00	0	165	-165		-32.465,59	-0,03
	Call on VISA Inc. Juni 2018/125,00	0	125	-125		-22.975,71	-0,02
	Call on Worldpay Inc. Mai 2018/85,00	0	180	-180		-21.776,36	-0,02
						-354.723,74	-0,30
	Short-Positionen					-392.058,74	-0,33
	Optionen					-392.058,74	-0,33
	Bankguthaben - Kontokorrent					4.854.203,06	4,12
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.051.336,82	-0,87
	Netto-Anteilklassenvermögen in EUR					117.789.987,61	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.350.000,00	3.696.022,15	3,14
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	2.500.000,00	2.852.386,71	2,42
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	200.000.000,00	1.524.223,42	1,29
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	16.000.000,00	12.915.379,58	10,96

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 17.388.048,58.

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	17.400	17.400
Frankreich				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	7.100
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	12.800	22.500
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	157.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	57.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	8.300
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	900
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	20.000	65.200
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	1.400
US3030751057	FactSet Research Systems Inc.	USD	0	18.500
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	0	266.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	41.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	60.700	117.000
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	0	6.200
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	66.700
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	420	1.620
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	31.500	31.500
US3848021040	WW Grainger Inc	USD	0	17.800
Vereinigtes Königreich				
GB00B572ZV91	SOCO International Plc.	GBP	0	1.530.000
Optionen				
EUR				
Call on Allianz SE Juni 2018/210,00			60	60
Call on SAP AG Dezember 2017/88,00			170	0
Put on DAX Index Dezember 2017/13.500,00			45	45
Put on DAX Index November 2017/13.000,00			0	90
Put on DAX Index Oktober 2017/12.100,00			0	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.850,00			80	80
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00			0	200
USD				
Call on Amgen Inc. Oktober 2017/180,00			83	0
Call on Dillard's Inc. März 2018/85,00			300	300
Call on L Brands Inc. März 2018/60,00			1.500	1.500
Call on Mastercard Inc. Februar 2018/170,00			86	86

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on Roper Industries Inc. November 2017/240,00	31	0
	Call on Schlumberger NV (Ltd.) Juni 2018/80,00	195	195
	Call on United Technologies Corporation April 2018/140,00	113	113
	Call on VISA Inc. Februar 2018/125,00	130	130
	Put on Dillard's Inc. Februar 2018/75,00	200	0
	Put on Facebook Inc. Februar 2018/180,00	85	85
	Put on S&P 500 Index Januar 2018/2.550,00	40	40
	Put on S&P 500 Index Oktober 2017/2.450,00	0	50
	Put on S&P 500 Index Oktober 2017/2.475,00	0	32

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nächstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6920
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.322,3145
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Indien	18,12 %
Cayman Inseln	11,75 %
Brasilien	9,09 %
Südafrika	8,85 %
Taiwan	7,37 %
Hongkong	5,98 %
Niederlande	5,92 %
Mexiko	5,08 %
Indonesien	4,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,76 %
Vereinigtes Königreich	3,73 %
Südkorea	3,00 %
China	2,29 %
Jersey	1,66 %
Philippinen	1,64 %
Frankreich	1,63 %
Bermudas	1,57 %
Japan	1,00 %
Malaysia	0,77 %
Vietnam	0,72 %
Nigeria	0,01 %
Wertpapiervermögen	98,48 %
Bankguthaben	1,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,41 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken	16,75 %
Software & Dienste	15,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,70 %
Versicherungen	7,43 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,81 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,68 %
Groß- und Einzelhandel	4,71 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	4,11 %
Medien	2,80 %
Investitionsgüter	2,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,71 %
Automobile & Komponenten	1,85 %
Energie	1,63 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,63 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,90 %
Wertpapiervermögen	98,48 %
Bankguthaben	1,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,41 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	34,86	286.834	11.809,70	121,53
30.09.2017	47,72	378.913	11.568,29	125,94
31.03.2018	49,95	387.961	1.336,78	128,75

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	2,67	22.340	121,11	119,63
30.09.2017	2,38	19.314	-353,19	123,29
31.03.2018	2,28	18.077	-157,76	126,28

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.510.432,76)	51.451.658,26
Bankguthaben	581.875,17
Zinsforderungen	2.402,92
Dividendenforderungen	58.238,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	22.120,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	164.206,45
Sonstige Aktiva ¹⁾	1.054,27
	52.281.555,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-127,13
Sonstige Passiva ²⁾	-48.093,20
	-48.220,33
Netto-Anteilklassenvermögen	52.233.335,62

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	49.950.618,35 EUR
Umlaufende Anteile	387.961,467
Anteilwert	128,75 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	2.282.717,27 EUR
Umlaufende Anteile	18.077,343
Anteilwert	126,28 EUR

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.102.566,97	47.721.420,19	2.381.146,78
Ordentlicher Nettoertrag	54.288,85	60.169,55	-5.880,70
Aufwands- und Ertragsausgleich	225,47	449,72	-224,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.928.689,99	7.643.736,43	284.953,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.749.673,50	-6.306.959,27	-442.714,23
Realisierte Gewinne	1.432.587,91	1.364.193,39	68.394,52
Realisierte Verluste	-1.003.514,14	-955.340,96	-48.173,18
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.028.056,69	972.909,79	55.146,90
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-142.584,19	-139.350,96	-3.233,23
Ausschüttung	-417.308,43	-410.609,53	-6.698,90
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	52.233.335,62	49.950.618,35	2.282.717,27

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	378.912,701	19.313,682
Ausgegebene Anteile	56.620,869	2.238,329
Zurückgenommene Anteile	-47.572,103	-3.474,668
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	387.961,467	18.077,343

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	319.526,10	304.878,01	14.648,09
Zinsen auf Anleihen	11.503,33	10.971,06	532,27
Bankzinsen	1.607,71	1.535,72	71,99
Sonstige Erträge	780,63	745,12	35,51
Ertragsausgleich	3.235,24	3.812,57	-577,33
Erträge insgesamt	336.653,01	321.942,48	14.710,53
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-211.738,06	-193.447,05	-18.291,01
Verwahrstellenvergütung	-7.417,83	-7.076,71	-341,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.244,40	-3.095,19	-149,21
Taxe d'abonnement	-12.943,40	-12.347,97	-595,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.961,85	-8.557,45	-404,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-176,50	-168,59	-7,91
Register- und Transferstellenvergütung	-921,20	-878,44	-42,76
Staatliche Gebühren	-982,96	-935,66	-47,30
Gründungskosten	-512,97	-489,43	-23,54
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.004,28	-30.514,15	-1.490,13
Aufwandsausgleich	-3.460,71	-4.262,29	801,58
Aufwendungen insgesamt	-282.364,16	-261.772,93	-20.591,23
Ordentlicher Nettoertrag	54.288,85	60.169,55	-5.880,70

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,02

1,77

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,02

1,77

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	1.000	0	4.500	224,6500	821.623,05	1,57
							821.623,05	1,57
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	0	70.000	180.000	7,1100	1.040.149,54	1,99
BRBVMFACNOR3	B3 S.A.	BRL	180.000	0	280.000	26,1000	1.788.546,26	3,42
BRODPVACNOR4	OdontoPrev S.A.	BRL	130.000	0	130.000	14,8000	470.876,16	0,90
US90400P1012	Ultrapar Participações S.A. ADR	USD	10.000	0	50.000	21,0100	853.787,39	1,63
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	9.300	0	109.300	22,4000	599.197,26	1,15
							4.752.556,61	9,09
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	11.750	1.000	11.000	178,9100	1.599.487,97	3,06
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	32.500	2.500	30.000	40,0100	975.536,41	1,87
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	4.500	500	5.500	274,5400	1.227.218,79	2,35
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	54.000	0	55.000	409,6000	2.332.743,11	4,47
							6.134.986,28	11,75
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.500	0	3.500	243,9000	853.650,00	1,63
							853.650,00	1,63
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	105.000	0	330.000	66,4000	2.268.957,16	4,34
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	32.500	0	32.500	255,2000	858.832,18	1,64
							3.127.789,34	5,98
Indien								
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	0	25.000	135.000	1.093,6500	1.841.414,21	3,53
INE040A01026	HDFC Bank Ltd. (Foreign)	INR	15.000	0	105.000	1.925,0000	2.520.921,94	4,83
INE795G01014	HDFC Standard Life Insurance Co. Ltd.	INR	50.000	0	50.000	454,4500	283.397,15	0,54
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	10.000	0	110.000	1.825,6000	2.504.595,97	4,80
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	275.000	250.000	255,5000	796.654,98	1,53
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	4.000	0	4.000	8.861,1000	442.065,88	0,85
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	10.000	0	30.000	2.849,1500	1.066.045,97	2,04
							9.455.096,10	18,12
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	250.000	0	1.200.000	23.300,0000	1.651.010,80	3,16
ID1000074008	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	IDR	818.300	750.000	3.068.300	3.980,0000	721.096,92	1,38
							2.372.107,72	4,54

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	12.000	0	12.000	5.703,0000	521.973,92	1,00
							521.973,92	1,00
Jersey								
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	3.000	1.000	13.000	58,3000	865.577,89	1,66
							865.577,89	1,66
Malaysia								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	48.000	0	73.000	26,3000	403.484,44	0,77
							403.484,44	0,77
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	3.000	1.000	18.000	90,4400	1.323.081,92	2,53
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	200.000	250.000	650.000	46,2600	1.334.081,66	2,55
							2.657.163,58	5,08
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	9.500	0	9.500	86,8400	824.980,00	1,58
NL0000009355	Unilever NV	EUR	30.000	0	50.000	45,3400	2.267.000,00	4,34
							3.091.980,00	5,92
Philippinen								
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	10.000	10.000	60.000	917,0000	855.490,25	1,64
							855.490,25	1,64
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	20.000	20.000	90.000	184,0100	1.139.937,64	2,18
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	62.500	0	62.500	167,5800	720.940,40	1,38
ZAE000053328	Famous Brands Ltd.	ZAR	40.000	53.906	46.094	108,4600	344.120,98	0,66
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	1.000	2.250	7.250	2.931,9300	1.463.149,70	2,80
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	ZAR	0	47.500	37.500	370,9900	957.614,31	1,83
							4.625.763,03	8,85
Südkorea								
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	350	800	1.050	1.192.000,0000	955.011,60	1,83
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	3.000	0	3.000	268.000,0000	613.478,21	1,17
							1.568.489,81	3,00
Taiwan								
TW0002912003	President Chain Store Corporation	TWD	0	35.000	100.000	293,0000	816.103,70	1,56
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	22.500	0	87.500	42,6900	3.035.902,96	5,81
							3.852.006,66	7,37

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	16.000	0	16.000	79,6700	1.036.020,81	1,98
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	1.850	0	3.350	341,2200	929.036,90	1,78
							1.965.057,71	3,76
Vereinigtes Königreich								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	35.000	0	35.000	13,7700	550.422,57	1,05
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	3.000	17.000	13.000	40,8400	606.349,93	1,16
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	0	60.000	11,6100	795.568,75	1,52
							1.952.341,25	3,73
Börsengehandelte Wertpapiere							49.877.137,64	95,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
NGNESTLE0006	Nestle Nigeria Plc.	NGN	0	0	1.000	1.340,3000	3.017,97	0,01
							3.017,97	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.017,97	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							49.880.155,61	95,47
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
GB00BZY3JX51	HSBC Bank Plc./Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. WTS v.18(2021)	USD	60.000	0	60.000	9,1246	444.957,64	0,85
GB00BD3H4V73	HSBC Bank Plc./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.16(2019)	USD	79.911	0	79.911	6,6005	428.684,01	0,82
KYG6272P5196	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.17(2019)	USD	60.000	0	60.000	6,6005	321.871,08	0,62
							1.195.512,73	2,29
Vietnam								
GB00BDVK9S05	HSBC Bank Plc./Vietnam Dairy Products JSC WTS v.17(2020)	USD	50.000	0	50.000	9,2524	375.989,92	0,72
							375.989,92	0,72
Börsengehandelte Wertpapiere							1.571.502,65	3,01
Optionsscheine							1.571.502,65	3,01
Wertpapiervermögen							51.451.658,26	98,48
Bankguthaben - Kontokorrent							581.875,17	1,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							199.802,19	0,41
Netto-Anteilklassenvermögen in EUR							52.233.335,62	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Brasilien				
BRCIELACNOR3	Cielo S.A.	BRL	0	125.000
China				
CNE100000PM8	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd.	CNH	1.000	1.000
Indien				
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	0	8.000
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd.	INR	0	15.000
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	0	65.000
Indonesien				
ID1000061302	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	IDR	0	300.000
Japan				
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	JPY	0	40.000
Mexiko				
US05969B1035	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander ADR	USD	80.000	80.000
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV	MXN	0	65.000
US40053C1053	Gr.Financiero Santander Mexico ADR	USD	0	100.000
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	100.000	575.000
Philippinen				
PHY4466S1007	Jollibee Foods Corporation	PHP	0	180.000
Russland				
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC ADR	USD	37.500	37.500
Südafrika				
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	0	550.000
Taiwan				
TW0002395001	Advantech Co. Ltd.	TWD	0	54.998
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	5.500	8.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
IDR				
IDG000010000	7,000 % Indonesien FR61 v.11(2022)		4.500.000.000	8.000.000.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG6272J2738	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Foshan Haitian Flavouring And Food Co. Ltd. WTS v.17(2018)	USD	0	80.000

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	4,0860
Britisches Pfund	GBP	1	0,8756
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7307
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6573
Indische Rupie	INR	1	80,1790
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.935,0801
Japanischer Yen	JPY	1	131,1100
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7583
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,5391
Nigerianische Naira	NGN	1	444,1060
Philippinischer Peso	PHP	1	64,3140
Schwedische Krone	SEK	1	10,2864
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5279
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.310,5600
Taiwan Dollar	TWD	1	35,9023
US-Dollar	USD	1	1,2304

Flossbach von Storch - Global Quality

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	989975	A0M1D3	A0Q2PT
ISIN-Code:	LU0097333701	LU0320532970	LU0366178969
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p. a.	0,68 % p. a.	1,53 % p. a.
Mindesteranlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	43,13 %
Vereinigtes Königreich	13,74 %
Deutschland	6,56 %
Schweiz	4,81 %
Japan	4,72 %
Dänemark	4,09 %
Irland	3,03 %
Kanada	2,95 %
Indien	2,66 %
Niederlande	2,53 %
Hongkong	2,23 %
Belgien	2,18 %
Curacao	2,16 %
Frankreich	1,95 %
Wertpapiervermögen	96,74 %
Optionen	-0,44 %
Bankguthaben	3,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	15,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,40 %
Groß- und Einzelhandel	8,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,31 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,02 %
Investitionsgüter	8,02 %
Energie	6,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,03 %
Versicherungen	4,48 %
Banken	2,66 %
Telekommunikationsdienste	2,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,41 %
Automobile & Komponenten	1,51 %
Wertpapiervermögen	96,74 %
Optionen	-0,44 %
Bankguthaben	3,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	87,52	369.757	1.743,21	236,69
30.09.2017	85,30	351.566	-4.505,65	242,64
31.03.2018	78,33	335.177	-4.014,96	233,68

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	127,96	531.112	-22.852,65	240,93
30.09.2017	99,53	401.719	-31.501,59	247,76
31.03.2018	85,80	359.080	-10.189,77	238,94

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	65,66	349.685	33.819,25	187,77
30.09.2017	65,13	339.872	-2.025,60	191,62
31.03.2018	60,21	326.861	-2.518,63	184,20

Flossbach von Storch - Global Quality

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 228.148.019,13)	216.972.933,52
Bankguthaben	8.535.786,97
Dividendenforderungen	448.190,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	154.567,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	129.018,90
	226.240.497,24
Optionen	-977.029,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-74.556,55
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-116.158,10
Zinsverbindlichkeiten	-2.571,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-507.854,11
Sonstige Passiva ¹⁾	-231.083,07
	-1.909.252,51
Netto-Anteilklassenvermögen	224.331.244,73

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	78.325.234,76 EUR
Umlaufende Anteile	335.177,080
Anteilwert	233,68 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	85.799.758,12 EUR
Umlaufende Anteile	359.079,770
Anteilwert	238,94 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	60.206.251,85 EUR
Umlaufende Anteile	326.860,951
Anteilwert	184,20 EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	249.960.321,35	85.302.342,69	99.530.389,37	65.127.589,29
Ordentlicher Nettoertrag	351.123,50	122.825,95	290.670,53	-62.372,98
Aufwands- und Ertragsausgleich	14.178,70	-1.199,22	18.988,59	-3.610,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.966.805,10	562.033,87	19.052.640,93	4.352.130,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-40.690.175,68	-4.576.997,59	-29.242.415,62	-6.870.762,47
Realisierte Gewinne	11.506.657,61	4.026.252,32	4.553.528,32	2.926.876,97
Realisierte Verluste	-8.291.465,43	-2.931.150,29	-3.271.136,70	-2.089.178,44
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-2.002.503,68	-651.067,77	-824.663,87	-526.772,04
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-7.260.992,95	-2.416.354,80	-2.989.761,73	-1.854.876,42
Ausschüttung	-3.222.703,79	-1.111.450,40	-1.318.481,70	-792.771,69
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	224.331.244,73	78.325.234,76	85.799.758,12	60.206.251,85

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	351.566,391	401.718,704	339.872,036
Ausgegebene Anteile	2.271,111	74.967,311	22.638,393
Zurückgenommene Anteile	-18.660,422	-117.606,245	-35.649,478
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	335.177,080	359.079,770	326.860,951

Flossbach von Storch - Global Quality

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge				
Dividenden	1.615.115,25	553.202,92	643.242,88	418.669,45
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	160.950,00	55.516,22	63.086,02	42.347,76
Bankzinsen	-7.459,73	-2.543,22	-2.984,25	-1.932,26
Sonstige Erträge	2.284,55	788,01	895,45	601,09
Ertragsausgleich	-68.718,98	-12.652,20	-53.552,23	-2.514,55
Erträge insgesamt	1.702.171,09	594.311,73	650.687,87	457.171,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-35,35	-12,20	-14,04	-9,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.249.702,64	-431.970,41	-332.439,41	-485.292,82
Verwahrstellenvergütung	-34.843,10	-11.924,64	-13.899,95	-9.018,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.080,73	-5.161,71	-6.015,38	-3.903,64
Taxe d'abonnement	-58.351,14	-19.966,21	-23.290,20	-15.094,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.910,90	-5.446,35	-6.339,47	-4.125,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-530,94	-180,51	-214,20	-136,23
Register- und Transferstellenvergütung	-2.453,85	-838,03	-980,08	-635,74
Staatliche Gebühren	-1.920,73	-661,29	-755,54	-503,90
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.758,49	-9.175,85	-10.632,71	-6.949,93
Aufwandsausgleich	54.540,28	13.851,42	34.563,64	6.125,22
Aufwendungen insgesamt	-1.351.047,59	-471.485,78	-360.017,34	-519.544,47
Ordentlicher Nettoertrag	351.123,50	122.825,95	290.670,53	-62.372,98

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,15

0,80

1,65

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,15

0,80

1,65

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	25.750	35.250	55.000	88,9900	4.894.450,00	2,18
							4.894.450,00	2,18
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	49.826	25.000	94.826	63,2100	4.853.401,99	2,16
							4.853.401,99	2,16
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	45.000	50.000	230.000	297,5000	9.185.303,51	4,09
							9.185.303,51	4,09
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	27.500	0	27.500	183,2000	5.038.000,00	2,25
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	41.750	0	69.250	90,7000	6.280.975,00	2,80
DE0007100000	Daimler AG	EUR	51.000	0	51.000	66,3000	3.381.300,00	1,51
							14.700.275,00	6,56
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	68.500	0	68.500	64,0000	4.384.000,00	1,95
							4.384.000,00	1,95
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	775.000	45.000	730.000	66,4000	5.001.238,13	2,23
							5.001.238,13	2,23
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	76.000	0	76.000	96,8400	5.959.384,62	2,66
							5.959.384,62	2,66
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	8.500	107.000	78,4600	6.797.748,99	3,03
							6.797.748,99	3,03
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	20.000	50.000	270.000	2.705,5000	5.569.546,42	2,48
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	136.000	9.500	126.500	5.200,0000	5.015.363,27	2,24
							10.584.909,69	4,72
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	247.000	85.000	540.000	12,3900	5.417.489,88	2,41
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	3.053	5.400	2.200	875,7200	1.210.622,09	0,54
							6.628.111,97	2,95
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV ²⁾	EUR	125.000	0	125.000	45,3400	5.667.500,00	2,53
							5.667.500,00	2,53

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	10.000	45.000	80.400	75,5800	5.160.183,42	2,30
CH0012005267	Novartis AG	CHF	14.000	49.000	85.000	77,9600	5.627.207,88	2,51
							10.787.391,30	4,81
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	1.700	1.060	12.030	1.005,1800	9.791.348,50	4,36
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.700	11.350	66.800	196,6700	10.637.697,17	4,74
US09857L1089	Booking Holdings Inc. ²⁾	USD	3.880	380	3.500	2.054,6900	5.823.008,10	2,60
US2358511028	Danaher Corporation	USD	13.000	86.000	86.000	96,5200	6.721.230,77	3,00
US2855121099	Electronic Arts Inc. ²⁾	USD	89.500	18.500	71.000	119,3300	6.860.267,21	3,06
US30212P3038	Expedia Group Inc. ²⁾	USD	50.000	15.000	35.000	106,3200	3.013.117,41	1,34
US30303M1027	Facebook Inc. ²⁾	USD	45.450	0	50.450	153,0300	6.251.306,48	2,79
US34959J1088	Fortive Corporation ²⁾	USD	0	29.000	41.000	76,6500	2.544.655,87	1,13
US5017971046	L Brands Inc. ²⁾	USD	0	60.000	170.000	37,6700	5.185.344,13	2,31
US5949181045	Microsoft Corporation ²⁾	USD	30.000	0	51.000	89,3900	3.691.408,91	1,65
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	8.500	75.000	63,1500	3.835.020,24	1,71
US68389X1054	Oracle Corporation ²⁾	USD	121.000	11.000	110.000	44,9800	4.006.315,79	1,79
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	39.500	0	91.500	99,7900	7.393.348,18	3,30
US8725401090	TJX Co. Inc. ²⁾	USD	5.750	50.750	74.000	80,6900	4.834.866,40	2,16
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	32.000	0	60.000	124,4500	6.046.153,85	2,70
US92826C8394	VISA Inc. ²⁾	USD	5.000	25.000	21.750	116,9900	2.060.350,20	0,92
US9815581098	Worldpay Inc. ²⁾	USD	155.000	32.000	123.000	80,4400	8.011.433,20	3,57
							96.706.872,41	43,13
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	80.500	63.000	190.500	40,8400	8.884.343,95	3,96
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	102.500	106.000	24,0700	2.913.577,71	1,30
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	5.000	57.750	180.000	59,9700	12.326.824,25	5,49
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	260.000	0	260.000	25,7600	6.697.600,00	2,99
							30.822.345,91	13,74
Börsengehandelte Wertpapiere							216.972.933,52	96,74
Aktien, Anrechte und Genusscheine							216.972.933,52	96,74
Wertpapiervermögen							216.972.933,52	96,74
Optionen								
Short-Positionen³⁾								
EUR								
	Call on Unilever NV Mai 2018/46,00		0	1.000	-1.000		-82.000,00	-0,04
	Put on SAP SE April 2018/82,00		0	300	-300		-24.600,00	-0,01
							-106.600,00	-0,05

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 62.916.194,33.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	Call on Alphabet Inc. April 2018/1.120,00	0	20	-20		-8.842,11	0,00
	Call on Alphabet Inc. April 2018/1.140,00	0	20	-20		-4.858,30	0,00
	Call on Alphabet Inc. Mai 2018/1.100,00	0	40	-40		-66.396,76	-0,03
	Call on Barrick Gold Corporation April 2018/13,00	0	2.198	-2.198		-24.916,60	-0,01
	Call on Booking Holdings Inc. April 2018/2.000,00	0	15	-15		-121.202,43	-0,05
	Call on Booking Holdings Inc. April 2018/2.100,00	0	20	-20		-68.016,19	-0,03
	Call on Electronic Arts Inc. April 2018/130,00	0	250	-250		-18.218,62	-0,01
	Call on Electronic Arts Inc. September 2018/140,00	0	250	-250		-85.234,82	-0,04
	Call on Expedia Group Inc. Juli 2018/125,00	0	350	-350		-60.647,77	-0,03
	Call on Facebook Inc. April 2018/165,00	0	400	-400		-56.356,28	-0,03
	Call on Facebook Inc. April 2018/172,50	0	100	-100		-5.344,13	0,00
	Call on Fortive Corporation April 2018/80,00	0	410	-410		-14.275,30	-0,01
	Call on L Brands Inc. Mai 2018/42,50	0	600	-600		-38.866,40	-0,02
	Call on Microsoft Corporation April 2018/95,00	0	510	-510		-30.558,70	-0,01
	Call on Oracle Corporation Mai 2018/49,00	0	600	-600		-17.004,05	-0,01
	Call on TJX Co. Inc. April 2018/85,00	0	400	-400		-14.898,79	-0,01
	Call on TJX Co. Inc. Mai 2018/82,50	0	340	-340		-51.481,78	-0,02
	Call on Worldpay Inc. April 2018/85,00	0	350	-350		-14.597,98	-0,01
	Call on Worldpay Inc. Mai 2018/85,00	0	340	-340		-41.133,12	-0,02
	Call on VISA Inc. April 2018/120,00	0	210	-210		-31.627,53	-0,01
	Put on Oracle Corporation April 2018/47,00	0	500	-500		-95.951,42	-0,04
						-870.429,08	-0,39
	Short-Positionen					-977.029,08	-0,44
	Optionen					-977.029,08	-0,44
	Bankguthaben - Kontokorrent					8.535.786,97	3,80
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-200.446,68	-0,10
	Netto-Anteilklassenvermögen in EUR					224.331.244,73	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	9.000.000,00	10.249.262,05	4,57

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Frankreich				
FR000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	0	30.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	515.000
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.500	38.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	400	3.390
US0311001004	Ametek Inc.	USD	0	38.500
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	36.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	5.500
US6541061031	NIKE Inc.	USD	60.800	142.300
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	0	1.350
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	137.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	5.740	7.600
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	40.000	149.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	129.500
Optionen				
EUR				
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV April 2018/94,00			550	550
Call on Bayer AG Dezember 2017/120,00			275	275
Put on Bayer AG Dezember 2017/108,00			230	230
Put on DAX Index November 2017/13.000,00			515	515
USD				
Call on Alphabet Inc. Januar 2018/1060,00			25	25
Call on Amgen Inc. Dezember 2017/175,00			180	0
Call on Amgen Inc. Oktober 2017/175,00			180	0
Call on Electronic Arts Inc. Januar 2018/110,00			250	250
Call on Electronic Arts Inc. Januar 2018/125,00			230	230
Call on Facebook Inc. April 2018/180,00			400	400
Call on Goldcorp Inc. Dezember 2017/14,00			1.700	1.700
Call on L Brands Inc. April 2018/45,00			500	500
Call on L Brands Inc. April 2018/47,50			500	500
Call on L Brands Inc. Dezember 2017/50,00			450	450
Call on L Brands Inc. Januar 2018/53,00			350	350
Call on L Brands Inc. März 2018/52,50			500	500
Call on NIKE Inc. Januar 2018/66,50			525	525

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on Oracle Corporation April 2018/52,50	600	600
	Call on Ross Stores Inc. Dezember 2017/67,50	450	450
	Call on The Priceline Group Inc. Dezember 2017/1.720,00	33	33
	Call on VISA Inc. Dezember 2017/105,00	250	0
	Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2018/55,00	690	690
	Put on Amgen Inc. Dezember 2017/175,00	175	175
	Put on Barrick Gold Corporation November 2017/17,00	1.150	0
	Put on Electronic Arts Inc 2017	290	290
	Put on Expedia Inc. Januar 2018/115,00	230	230
	Put on Goldcorp Inc. November 2017/13,00	1.150	0
	Put on L Brands Inc. Januar 2018/50,00	450	450
	Put on The Priceline Group Inc. Dezember 2017/1.800,00	14	14
	Put on The Priceline Group Inc. Dezember 2017/1.870,00	17	17

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6102
Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6920
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKM	A0RCKL	A14UL7	A2AQKH
ISIN-Code:	LU0399027886	LU0399027613	LU1245471724	LU1481584016
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p. a.	0,93 % p. a.	0,43 % p. a.	0,43 % p. a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2AQKG	A2JA9E	A2JA9F
ISIN-Code:	LU1481583711	LU1748855753	LU1748855837
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,93 % p. a.	0,63 % p. a.	0,63 % p. a.
Mindestestanlage:	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,24 %
Schweden	14,48 %
Niederlande	12,19 %
Frankreich	5,96 %
Vereinigtes Königreich	5,25 %
Italien	4,42 %
Deutschland	3,64 %
Norwegen	2,76 %
Luxemburg	2,28 %
Finnland	2,17 %
Kanada	1,89 %
Australien	1,78 %
Japan	1,66 %
Supranationale Institutionen	1,34 %
Irland	0,71 %
Mexiko	0,70 %
Wertpapiervermögen	94,47 %
Terminkontrakte	-0,23 %
Bankguthaben	4,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,76 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Hardware & Ausrüstung	11,60 %
Automobile & Komponenten	10,60 %
Banken	9,24 %
Groß- und Einzelhandel	7,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,34 %
Staatsanleihen	7,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,81 %
Software & Dienste	5,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,71 %
Medien	3,47 %
Immobilien	3,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,29 %
Versorgungsbetriebe	2,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,71 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,71 %
Energie	1,50 %
Investitionsgüter	1,47 %
Verbraucherdienste	1,43 %
Versicherungen	1,35 %
Sonstiges	1,34 %
Wertpapiervermögen	94,47 %
Terminkontrakte	-0,23 %
Bankguthaben	4,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,76 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	113,28	878.267	35.945,77	128,98
30.09.2017	227,72	1.753.415	112.029,36	129,87
31.03.2018	278,93	2.217.977	59.696,07	125,76

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	87,04	681.453	49.686,08	127,73
30.09.2017	254,72	1.982.875	164.893,53	128,46
31.03.2018	311,46	2.501.639	66.272,68	124,50

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	14,12	133.978	13.441,72	105,42 ¹⁾	114,50
30.09.2017	29,66	287.878	16.366,09	103,02 ²⁾	117,93
31.03.2018	34,59	349.216	6.253,86	99,04 ³⁾	116,63

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	16,64	160.372	16.376,46	103,77
31.03.2018	38,64	375.253	22.450,77	102,97

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	1,98	19.189	1.982,91	103,29
31.03.2018	7,59	74.190	5.710,98	102,25

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF.

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,01	100	10,00	99,12

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,08	815	81,27	99,12

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 651.139.863,18)	634.481.683,03
Bankguthaben	26.831.559,21
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.391.561,51
Zinsforderungen	5.961.270,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.540.892,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.067.955,32
	677.274.921,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-914.211,78
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.536.963,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.061.798,51
Sonstige Passiva ¹⁾	-466.678,51
	-5.979.651,80
Netto-Anteilklassenvermögen	671.295.270,14

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	278.928.987,05 EUR
Umlaufende Anteile	2.217.976,927
Anteilwert	125,76 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	311.461.875,85 EUR
Umlaufende Anteile	2.501.638,513
Anteilwert	124,50 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	34.586.749,79 EUR
Umlaufende Anteile	349.216,214
Anteilwert	99,04 EUR ¹⁾
Anteilwert	116,63 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	38.640.870,14 EUR
Umlaufende Anteile	375.253,284
Anteilwert	102,97 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	7.586.066,35 EUR
Umlaufende Anteile	74.189,807
Anteilwert	102,25 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	9.912,49 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,12 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	80.808,47 EUR
Umlaufende Anteile	815,234
Anteilwert	99,12 EUR

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	530.723.327,84	227.723.960,88	254.718.235,04	29.657.381,40
Ordentlicher Nettoertrag	5.698.383,02	2.704.759,55	2.231.613,00	336.912,86
Aufwands- und Ertragsausgleich	-560.301,32	-300.871,30	-186.526,99	-25.255,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	206.708.722,83	73.114.399,64	89.318.670,44	7.668.617,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-46.233.089,58	-13.418.330,67	-23.045.985,84	-1.414.755,93
Realisierte Gewinne	11.691.040,57	4.808.561,60	5.469.429,13	633.037,33
Realisierte Verluste	-12.215.922,94	-4.372.493,60	-4.988.021,41	-2.159.702,93
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.092.920,88	444.677,99	599.282,45	44.996,24
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-13.492.142,02	-5.749.946,62	-6.562.881,25	-154.481,10
Ausschüttung	-12.117.669,14	-6.025.730,42	-6.091.938,72	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	671.295.270,14	278.928.987,05	311.461.875,85	34.586.749,79
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.641.666,18	1.982.084,34	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	370.967,55	53.883,94	26,87	219,25
Aufwands- und Ertragsausgleich	-36.458,81	-11.081,47	0,00	-107,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.050.795,58	6.464.968,22	10.000,00	81.271,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.600.026,04	-753.991,10	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	663.412,29	116.311,26	78,55	210,41
Realisierte Verluste	-593.362,49	-102.111,82	-60,91	-169,78
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	10.914,59	-6.750,56	-67,44	-132,39
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-867.038,71	-157.246,46	-64,58	-483,30
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	38.640.870,14	7.586.066,35	9.912,49	80.808,47

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.753.415,358	1.982.874,822	287.878,024	160.372,000
Ausgegebene Anteile	568.483,901	700.787,734	75.272,868	288.078,875
Zurückgenommene Anteile	-103.922,332	-182.024,043	-13.934,678	-73.197,591
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.217.976,927	2.501.638,513	349.216,214	375.253,284
		Stück	Stück	Stück
		Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes		19.188,705	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile		62.294,215	100,000	815,234
Zurückgenommene Anteile		-7.293,113	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes		74.189,807	100,000	815,234

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	7.647.576,90	3.129.114,71	3.601.486,59	405.815,87
Bankzinsen	-63.604,09	-26.495,98	-29.896,12	-3.346,62
Ertragsausgleich	815.085,95	389.353,77	327.062,06	32.533,72
Erträge insgesamt	8.399.058,76	3.491.972,50	3.898.652,53	435.002,97
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-31.427,15	-12.368,93	-14.892,60	-1.704,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.052.489,84	-538.438,15	-1.341.062,27	-69.868,78
Verwahrstellenvergütung	-87.513,30	-35.795,26	-41.215,16	-4.643,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.897,79	-15.500,62	-17.848,58	-2.011,09
Taxe d'abonnement	-159.949,59	-65.402,24	-75.346,76	-8.492,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.688,52	-7.205,38	-8.337,19	-928,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.251,23	-919,59	-1.057,88	-120,02
Register- und Transferstellenvergütung	-7.924,30	-3.242,14	-3.738,65	-421,43
Staatliche Gebühren	-2.829,59	-1.150,35	-1.326,53	-145,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-45.919,80	-18.707,82	-21.678,84	-2.474,41
Aufwandsausgleich	-254.784,63	-88.482,47	-140.535,07	-7.278,55
Aufwendungen insgesamt	-2.700.675,74	-787.212,95	-1.667.039,53	-98.090,11
Ordentlicher Nettoertrag	5.698.383,02	2.704.759,55	2.231.613,00	336.912,86

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,55

1,04

0,55

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,55

1,04

0,55

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	435.631,85	75.335,41	37,35	155,12
Bankzinsen	-3.414,53	-451,46	0,13	0,49
Ertragsausgleich	46.727,34	19.258,05	0,00	151,01
Erträge insgesamt	478.944,66	94.142,00	37,48	306,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.992,29	-466,96	-0,49	-1,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-75.033,87	-28.041,63	-8,72	-36,42
Verwahrstellenvergütung	-4.993,40	-863,61	-0,45	-1,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.162,60	-374,13	-0,07	-0,70
Taxe d'abonnement	-9.126,26	-1.577,81	-0,65	-2,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.041,04	-175,90	0,00	-0,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-130,36	-23,30	-0,02	-0,06
Register- und Transferstellenvergütung	-446,79	-75,17	-0,04	-0,08
Staatliche Gebühren	-175,53	-31,33	-0,01	-0,12
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.606,44	-451,64	-0,16	-0,49
Aufwandsausgleich	-10.268,53	-8.176,58	0,00	-43,43
Aufwendungen insgesamt	-107.977,11	-40.258,06	-10,61	-87,37
Ordentlicher Nettoertrag	370.967,55	53.883,94	26,87	219,25

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,54

1,02

0,69³⁾0,59³⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,54

1,02

0,69³⁾0,59³⁾**Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	8.500.000	0	8.500.000	106,7500	9.073.750,00	1,35
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	8.000.000	0	8.000.000	106,8000	8.544.000,00	1,27
XS1531347661	1,900 % Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	3.500.000	0	11.700.000	99,8750	11.685.375,00	1,74
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	6.700.000	102,0000	6.834.000,00	1,02
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	2.500.000	0	2.500.000	100,2940	2.507.350,00	0,37
FR0013264066	1,250 % Compagnie Plastic Omnium S.A. v.17(2024)	6.400.000	0	11.700.000	97,2750	11.381.175,00	1,70
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)	15.000.000	0	15.000.000	101,9300	15.289.500,00	2,28
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	3.000.000	0	14.000.000	98,2760	13.758.640,00	2,05
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	500.000	0	500.000	100,1650	500.825,00	0,07
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	2.500.000	0	12.800.000	101,9290	13.046.912,00	1,94
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	4.000.000	0	11.000.000	99,8580	10.984.380,00	1,64
XS1634531344	2,750 % Intrum Justitia AB Reg.S. v17(2022)	3.000.000	4.500.000	1.500.000	97,7230	1.465.845,00	0,22
XS1634532748	3,125 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2024)	12.000.000	0	18.500.000	96,5920	17.869.520,00	2,66
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	32.000.000	3.000.000	29.000.000	102,3750	29.688.750,00	4,42
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	0	12.500.000	98,5100	12.313.750,00	1,83
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	1.000.000	14.500.000	100,3710	14.553.795,00	2,17
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	7.600.000	114,2500	8.683.000,00	1,29
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	0	9.000.000	109,5000	9.855.000,00	1,47
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	12.000.000	0	12.000.000	98,6470	11.837.640,00	1,76
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	2.500.000	0	12.000.000	93,0000	11.160.000,00	1,66
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	1.000.000	1.000.000	6.100.000	122,2110	7.454.871,00	1,11

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	12.300.000	96,8810	11.916.363,00	1,78
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	8.100.000	0	8.100.000	98,8000	8.002.800,00	1,19
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	2.800.000	0	2.800.000	98,8000	2.766.400,00	0,41
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to- Float Perp.	1.000.000	0	8.600.000	101,9500	8.767.700,00	1,31
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	100,9230	2.018.460,00	0,30
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	8.000.000	106,3760	8.510.080,00	1,27
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	1.500.000	102,4000	1.536.000,00	0,23
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	8.500.000	0	8.500.000	99,7710	8.480.535,00	1,26
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	7.000.000	0	14.500.000	101,4500	14.710.250,00	2,19
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	9.000.000	0	9.000.000	98,0830	8.827.470,00	1,31
						304.024.136,00	45,27
NOK							
NO0010732555	1,750 % Norwegen v.15(2025)	90.000.000	0	90.000.000	100,2040	9.334.616,82	1,39
NO0010786288	1,750 % Norwegen v.17(2027)	90.000.000	0	90.000.000	98,7800	9.201.962,49	1,37
						18.536.579,31	2,76
SEK							
XS1171476143	1,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	5.530.000	0	90.530.000	101,9250	8.998.966,47	1,34
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	115.000.000	40.000.000	105.000.000	101,6750	10.411.729,42	1,55
SE0010442731	1,250 % Nordea Hypotek AB Pfe. S.5533 v.17(2023)	140.000.000	0	140.000.000	101,8360	13.904.288,21	2,07
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	50.000.000	0	170.000.000	104,0650	17.253.332,94	2,57
						50.568.317,04	7,53

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilsklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,4097	829.228,34	0,12
US75625QAD16	2,750 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2024)	15.000.000	0	15.000.000	94,7661	11.510.052,63	1,71
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	11.000.000	97,5300	8.686.882,59	1,29
US88167AAE10	3,150 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	6.500.000	0	6.500.000	80,1000	4.215.789,47	0,63
						25.241.953,03	3,75
Börsengehandelte Wertpapiere						398.370.985,38	59,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	2.500.000	1.000.000	11.550.000	101,2340	11.692.527,00	1,74
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	1.000.000	0	12.000.000	100,3650	12.043.800,00	1,79
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.800.000	101,4750	3.856.050,00	0,57
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	500.000	2.500.000	4.500.000	101,2720	4.557.240,00	0,68
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	3.000.000	0	13.000.000	99,2500	12.902.500,00	1,92
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	11.283.000	0	11.283.000	101,7500	11.480.452,50	1,71
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	4.000.000	10.000.000	4.563.000	103,8750	4.739.816,25	0,71
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN v.17(2025)	1.700.000	0	1.700.000	99,4200	1.690.140,00	0,25
						62.962.525,75	9,37
GBP							
XS1025866119	5,000 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.14(2022)	1.500.000	0	1.500.000	106,2550	1.820.058,24	0,27
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	11.100.000	0	11.100.000	98,4220	12.475.553,27	1,86
						14.295.611,51	2,13

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US002824BF69	3,750 % Abbott Laboratories v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	98,8260	12.003.157,89	1,79
US031162BY57	3,125 % Amgen Inc. v.15(2025)	12.000.000	0	12.000.000	96,0390	9.331.724,70	1,39
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	0	3.400.000	99,7500	2.746.153,85	0,41
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	5.500.000	2.500.000	10.000.000	99,7500	8.076.923,08	1,20
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	99,6863	1.130.047,13	0,17
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	2.000.000	17.000.000	98,2460	13.523.740,89	2,01
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	4.500.000	99,1232	3.611.776,52	0,54
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc.144A v.15(2025)	7.000.000	2.500.000	7.000.000	104,5339	5.924.998,38	0,88
US68389XBC83	2,950 % Oracle Corporation v.15(2025)	7.000.000	0	17.000.000	96,5210	13.286.291,50	1,98
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	3.000.000	0	10.000.000	102,1790	8.273.603,24	1,23
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	6.500.000	6.000.000	96,6490	4.695.497,98	0,70
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) 144A	14.500.000	0	16.500.000	98,6599	13.181.282,19	1,96
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	98,2500	795.546,56	0,12
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	3.000.000	0	3.000.000	102,9084	2.499.799,19	0,37
US87264AAQ85	6,000 % T-Mobile USA Inc. v. 16(2024)	3.500.000	0	3.500.000	104,2535	2.954.552,63	0,44
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	6.000.000	0	6.000.000	106,3734	5.167.938,46	0,77
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	10.000.000	10.000.000	10.000.000	99,1000	8.024.291,50	1,20
US98310WAL28	3,900 % Wyndham Worldwide Corporation v.13(2023)	6.184.000	0	12.184.000	97,3929	9.608.381,33	1,43
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	14.000.000	6.356.000	19.094.000	101,1250	15.634.661,94	2,33
						140.470.368,96	20,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						217.728.506,22	32,42

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA07813ZBT09	3,550 %	Bell Canada v.16(2026)	10.000.000	0	20.000.000	100,9680	12.689.204,47	1,89
							12.689.204,47	1,89
USD								
US8265QNA004	4,875 %	Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	7.100.000	0	7.100.000	99,0259	5.692.986,96	0,85
							5.692.986,96	0,85
Nicht notierte Wertpapiere							18.382.191,43	2,74
Anleihen							634.481.683,03	94,47
Wertpapiervermögen							634.481.683,03	94,47
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018			0	880	-880		-555.016,00	-0,08
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018			0	170	-170		-517.004,00	-0,08
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018			0	470	-470		-464.943,00	-0,07
							-1.536.963,00	-0,23
Short-Positionen							-1.536.963,00	-0,23
Terminkontrakte							-1.536.963,00	-0,23
Bankguthaben - Kontokorrent							26.831.559,21	4,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							11.518.990,90	1,76
Netto-Anteilklassenvermögen in EUR							671.295.270,14	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	40.500.000,00	34.434.555,18	5,13
SEK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	40.000.000,00	3.901.082,21	0,58
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	12.500.000,00	10.117.230,37	1,51
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000,00	3.135.519,67	0,47
EUR/CAD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	13.000.000,00	8.162.135,50	1,22
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	12.000.000,00	13.624.566,37	2,03
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	1.500.000,00	1.706.830,28	0,25
EUR/NOK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	150.000.000,00	15.420.712,50	2,30
EUR/NOK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	30.000.000,00	3.100.905,96	0,46
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	270.000.000,00	26.332.823,34	3,92
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	275.000.000,00	26.814.539,14	3,99
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	12.500.000,00	10.013.947,43	1,49
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	150.000.000,00	120.530.881,44	17,95

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	-880	-99.176.000,00	-14,77
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018	-170	-26.241.200,00	-3,91
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	-470	-61.659.300,00	-9,19
		-187.076.500,00	-27,87
Short-Positionen		-187.076.500,00	-27,87
Terminkontrakte		-187.076.500,00	-27,87

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CAD			
CA135087UL60	4,250 % Kanada ILB v. v.91(2021)	0	5.500.000
CA135087VS05	4,250 % Kanada ILB v. v.95(2026)	0	4.500.000
EUR			
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2027)	0	10.000.000
XS1117297785	1,250 % BlackRock Inc. v.15(2025)	0	7.700.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	25.000.000	25.000.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	5.300.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	11.000.000	14.750.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1650590349	1,875 % Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	0	7.000.000
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	5.800.000	6.800.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	6.000.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	1.500.000
XS1708167652	1,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	2.000.000	2.000.000
XS1734548644	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.17(2025)	6.100.000	6.100.000
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	7.000.000
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	5.500.000
XS1400169931	1,375 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	9.500.000
NOK			
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	70.000.000
SEK			
SE0007278429	2,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	75.000.000
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	75.000.000
USD			
US035240AJ96	3,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2024)	3.800.000	3.800.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	6.000.000
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	9.000.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	8.500.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	400.000	400.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CAD			
CA68323ADM32	2,400 % Provinz Ontario Canada v.16(2026)	3.000.000	6.000.000
CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	10.500.000
EUR			
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	5.000.000
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	7.250.000
USD			
US037833AZ38	2,500 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	10.000.000
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	2.000.000	4.000.000
US55616XAM92	4,500 % Macy's Retail Holdings Inc. v.14(2034)	1.000.000	4.500.000
US59408TAA88	4,000 % Michael Kors Inc. 144A v.17(2024)	12.000.000	12.000.000
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	1.500.000
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	11.500.000
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	1.500.000	10.000.000
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	3.000.000	3.000.000
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	3.000.000	3.000.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	3.000.000
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	1.500.000	1.500.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future März 2018		825	825
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017		385	0
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018		350	350
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		250	250
USD			
CBT 10YR US T Note Future März 2018		290	290
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future März 2018		650	650

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6102
Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,6047
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7096
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17V	A1W17W	A2JA9C	A2JA9D
ISIN-Code:	LU0952573052	LU0952573136	LU1748855597	LU1748855670
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p. a.	0,83 % p. a.	0,63 % p. a.	0,63 % p. a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,98 %
Schweden	15,06 %
Niederlande	13,41 %
Deutschland	7,47 %
Vereinigtes Königreich	5,82 %
Frankreich	5,30 %
Kanada	3,54 %
Italien	2,99 %
Luxemburg	2,28 %
Finnland	1,95 %
Norwegen	1,77 %
Supranationale Institutionen	1,69 %
Australien	1,61 %
Schweiz	0,79 %
Irland	0,76 %
Dänemark	0,49 %
Wertpapiervermögen	94,91 %
Optionen	-0,22 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,69 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Automobile & Komponenten	15,00 %
Banken	9,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,11 %
Hardware & Ausrüstung	7,62 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,56 %
Groß- und Einzelhandel	5,93 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,75 %
Staatsanleihen	4,76 %
Immobilien	4,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,11 %
Software & Dienste	3,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,86 %
Energie	2,74 %
Medien	2,58 %
Versorgungsbetriebe	2,21 %
Versicherungen	1,97 %
Sonstiges	1,69 %
Transportwesen	1,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,74 %
Telekommunikationsdienste	0,60 %
Wertpapiervermögen	94,91 %
Optionen	-0,22 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,69 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	171,76	1.555.368	60.148,30	110,43
30.09.2017	179,05	1.631.108	8.600,58	109,77
31.03.2018	193,12	1.793.955	17.565,29	107,65

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	8,33	75.939	465,71	109,75
30.09.2017	13,18	121.010	4.872,40	108,88
31.03.2018	12,28	114.804	-671,15	106,99

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,01	100	10,00	99,34

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	0,01	100	10,00	99,34

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 198.838.510,04)	194.962.747,11
Bankguthaben	7.697.805,84
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.039.110,33
Zinsforderungen	1.437.054,45
Dividendenforderungen	10.732,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	72.032,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	968.797,43
Sonstige Aktiva ¹⁾	505,39
	207.188.785,28
Optionen	-426.511,21
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-265.400,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-966.914,30
Sonstige Passiva ²⁾	-111.331,36
	-1.770.156,87
Netto-Anteilklassenvermögen	205.418.628,41

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	193.116.070,60 EUR
Umlaufende Anteile	1.793.954,992
Anteilwert	107,65 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	12.282.690,67 EUR
Umlaufende Anteile	114.803,865
Anteilwert	106,99 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	9.933,57 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,34 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	9.933,57 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,34 EUR

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	192.226.287,37	179.050.257,02	13.176.030,35	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	881.170,80	851.692,59	29.442,29	17,96
Aufwands- und Ertragsausgleich	-42.491,67	-42.551,73	60,06	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	69.765.179,18	66.568.585,64	3.176.593,54	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-52.851.037,59	-49.003.293,07	-3.847.744,52	0,00
Realisierte Gewinne	4.356.103,56	4.060.122,45	295.882,25	49,43
Realisierte Verluste	-4.185.146,79	-3.909.994,96	-274.993,57	-79,13
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-370.179,20	-332.444,27	-37.788,47	26,77
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-2.460.939,24	-2.318.399,66	-142.376,66	-81,46
Ausschüttung	-1.900.318,01	-1.807.903,41	-92.414,60	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	205.418.628,41	193.116.070,60	12.282.690,67	9.933,57

EUR

Anteilklasse HT

Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	17,96
Aufwands- und Ertragsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	49,43
Realisierte Verluste	-79,13
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	26,77
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-81,46
Ausschüttung	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.933,57

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.631.107,846	121.010,102	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	611.854,380	29.450,001	100,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-449.007,234	-35.656,238	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.793.954,992	114.803,865	100,000	100,000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	47.870,74	45.126,31	2.739,79
Zinsen auf Anleihen	1.405.792,29	1.314.256,83	91.483,18
Bankzinsen	-35.749,44	-33.418,81	-2.330,97
Ertragsausgleich	77.859,13	80.355,55	-2.496,42
Erträge insgesamt	1.495.772,72	1.406.319,88	89.395,58
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.916,33	-1.684,27	-231,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-444.030,36	-390.662,46	-53.350,46
Verwahrstellenvergütung	-27.708,27	-25.877,93	-1.829,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.996,47	-11.204,22	-792,11
Taxe d'abonnement	-51.105,47	-47.750,36	-3.353,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.828,20	-11.969,75	-858,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-492,68	-462,61	-30,05
Register- und Transferstellenvergütung	-482,90	-451,64	-31,26
Staatliche Gebühren	-1.198,56	-1.121,16	-77,38
Gründungskosten	-489,18	-456,76	-32,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.986,04	-25.182,31	-1.803,17
Aufwandsausgleich	-35.367,46	-37.803,82	2.436,36
Aufwendungen insgesamt	-614.601,92	-554.627,29	-59.953,29
Ordentlicher Nettoertrag	881.170,80	851.692,59	29.442,29

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,56

0,96

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,56

0,96

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge		
Dividenden	2,32	2,32
Zinsen auf Anleihen	26,14	26,14
Bankzinsen	0,17	0,17
Ertragsausgleich	0,00	0,00
Erträge insgesamt	28,63	28,63
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,47	-0,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-8,72	-8,72
Verwahrstellenvergütung	-0,44	-0,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,07	-0,07
Taxe d'abonnement	-0,66	-0,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,01	-0,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,01	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00
Staatliche Gebühren	-0,01	-0,01
Gründungskosten	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-0,28	-0,28
Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-10,67	-10,67
Ordentlicher Nettoertrag	17,96	17,96
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	0,69³⁾	0,69³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	0,69³⁾	0,69³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	25.000	0	25.000	297,5000	998.402,56	0,49
							998.402,56	0,49
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.500	0	7.500	183,2000	1.374.000,00	0,67
DE000A0Z2Z5	Freenet AG	EUR	50.000	0	50.000	24,4700	1.223.500,00	0,60
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	10.000	101,5000	1.015.000,00	0,49
							3.612.500,00	1,76
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	100.000	0	100.000	12,3900	1.003.238,87	0,49
							1.003.238,87	0,49
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	25.000	0	25.000	45,3400	1.133.500,00	0,55
							1.133.500,00	0,55
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	15.000	0	15.000	75,5800	962.720,79	0,47
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.000	0	10.000	77,9600	662.024,46	0,32
							1.624.745,25	0,79
Vereinigte Staaten von Amerika								
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	12.500	0	12.500	99,7900	1.010.020,24	0,49
							1.010.020,24	0,49
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	20.000	0	20.000	59,9700	1.369.647,14	0,67
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	20.000	0	20.000	25,7600	515.200,00	0,25
							1.884.847,14	0,92
							11.267.254,06	5,49
							11.267.254,06	5,49

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	0	2.500.000	106,7500	2.668.750,00	1,30
XS1664643746	0,172 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)	0	0	4.000.000	100,3110	4.012.440,00	1,95
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	3.000.000	0	3.000.000	106,8000	3.204.000,00	1,56
XS1531347661	1,900 % Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	500.000	0	3.655.000	99,8750	3.650.431,25	1,78
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.200.000	102,0000	1.224.000,00	0,60
XS1168971213	0,500 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	3.500.000	101,0780	3.537.730,00	1,72
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	107,1710	1.071.710,00	0,52
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	1.500.000	0	1.500.000	100,2940	1.504.410,00	0,73
FR0013264066	1,250 % Compagnie Plastic Omnium S.A. v.17(2024)	1.500.000	0	3.000.000	97,2750	2.918.250,00	1,42
DE000A169GZ7	0,201 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	4.600.000	100,3570	4.616.422,00	2,25
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)	4.600.000	0	4.600.000	101,9300	4.688.780,00	2,28
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	1.000.000	0	1.500.000	98,2760	1.474.140,00	0,72
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	500.000	2.500.000	100,1650	2.504.125,00	1,22
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	500.000	0	4.500.000	101,9290	4.586.805,00	2,23
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	0	0	3.000.000	99,8580	2.995.740,00	1,46
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	2.500.000	0	2.500.000	98,2410	2.456.025,00	1,20
XS1634531344	2,750 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	97,7230	1.465.845,00	0,71
XS1634532748	3,125 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2024)	3.800.000	0	3.800.000	96,5920	3.670.496,00	1,79
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	6.000.000	0	6.000.000	102,3750	6.142.500,00	2,99
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,5100	985.100,00	0,48
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	4.000.000	0	4.000.000	100,3710	4.014.840,00	1,95

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	114,2500	2.856.250,00	1,39
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	3.000.000	1.000.000	6.250.000	100,3280	6.270.500,00	3,05
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,6470	986.470,00	0,48
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	96,8810	1.937.620,00	0,94
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	1.900.000	0	1.900.000	98,8000	1.877.200,00	0,91
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	98,8000	1.185.600,00	0,58
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.500.000	0	2.500.000	101,9500	2.548.750,00	1,24
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.200.000	0	1.200.000	100,9230	1.211.076,00	0,59
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	106,3760	2.127.520,00	1,04
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	500.000	500.000	102,4000	512.000,00	0,25
XS1323463056	0,101 % United Parcel Service Inc. FRN v.15(2020)	0	0	2.500.000	100,7680	2.519.200,00	1,23
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	2.000.000	0	2.000.000	99,7710	1.995.420,00	0,97
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	4.500.000	0	4.500.000	101,4500	4.565.250,00	2,22
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,0830	980.830,00	0,48
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	3.500.000	3.500.000	3.500.000	100,1320	3.504.620,00	1,71
						98.470.845,25	47,94
NOK							
NO0010732555	1,750 % Norwegen v.15(2025)	35.000.000	0	35.000.000	100,2040	3.630.128,76	1,77
						3.630.128,76	1,77

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
SEK							
XS1171476143	1,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	0	0	35.000.000	101,9250	3.479.109,98	1,69
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	53.000.000	0	53.000.000	101,6750	5.255.444,38	2,56
SE0010442731	1,250 % Nordea Hypotek AB Pfe. S.5533 v.17(2023)	53.000.000	0	53.000.000	101,8360	5.263.766,25	2,56
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	17.000.000	0	53.000.000	104,0650	5.378.980,27	2,62
						19.377.300,88	9,43
USD							
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	3.000.000	3.000.000	101,6690	2.469.692,31	1,20
US75625QAD16	2,750 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2024)	4.000.000	0	4.000.000	94,7661	3.069.347,37	1,49
						5.539.039,68	2,69
Börsengehandelte Wertpapiere						127.017.314,57	61,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	500.000	3.500.000	101,2340	3.543.190,00	1,72
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	1.000.000	6.350.000	100,3650	6.373.177,50	3,10
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	800.000	101,4750	811.800,00	0,40
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,2500	992.500,00	0,48
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	101,7500	1.526.250,00	0,74
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	3.500.000	2.000.000	1.500.000	103,8750	1.558.125,00	0,76
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,4200	1.988.400,00	0,97
						16.793.442,50	8,17

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1025866119	5,000 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	0	1.000.000	106,2550	1.213.372,16	0,59
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,2500	2.312.435,77	1,13
						3.525.807,93	1,72
USD							
US002824BB55	2,950 % Abbott Laboratories v.15(2025)	4.500.000	0	4.500.000	95,5270	3.480.740,89	1,69
US031162BY57	3,125 % Amgen Inc. v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	96,0390	2.332.931,17	1,14
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	4.000.000	700.000	3.300.000	99,7500	2.665.384,62	1,30
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	800.000	0	800.000	99,6863	645.741,21	0,31
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	2.500.000	2.000.000	5.500.000	98,2460	4.375.327,94	2,13
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.000.000	102,1790	2.482.080,97	1,21
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) 144A	3.000.000	0	3.000.000	98,6599	2.396.596,76	1,17
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	102,9084	1.666.532,79	0,81
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	3.000.000	98,6593	2.396.582,19	1,17
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,1000	3.209.716,60	1,56
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	101,1250	4.094.129,55	1,99
						29.745.764,69	14,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						50.065.015,12	24,37
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	2.000.000	0	6.000.000	100,9680	3.806.761,34	1,85
						3.806.761,34	1,85
USD							
US8265QNA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	3.500.000	0	3.500.000	99,0259	2.806.402,02	1,37
						2.806.402,02	1,37

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere						6.613.163,36	3,22
Anleihen						183.695.493,05	89,42
Wertpapiervermögen						194.962.747,11	94,91
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2018/86,00	0	150	-150		-33.300,00	-0,02
	Put on Daimler AG April 2018/64,00	0	60	-60		-12.180,00	-0,01
	Put on LEG Immobilien AG April 2018/82,00	0	190	-190		-2.280,00	0,00
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,00	0	5.000	-5.000		-65.000,00	-0,03
	Put on SAP SE Juni 2018/80,00	0	150	-150		-30.150,00	-0,01
	Put on Total S.A. April 2018/43,00	0	750	-750		-10.500,00	-0,01
						-153.410,00	-0,08
USD							
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2018/44,00	0	250	-250		-69.651,82	-0,03
	Put on Barrick Gold Corporation Juli 2018/13,00	0	1.000	-1.000		-93.206,48	-0,05
	Put on Facebook Inc. April 2018/160,00	0	100	-100		-78.056,68	-0,04
	Put on Newmont Mining Corporation Juni 2018/34,00	0	750	-750		-32.186,23	-0,02
						-273.101,21	-0,14
Short-Positionen						-426.511,21	-0,22
Optionen						-426.511,21	-0,22
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	0	170	-170		-107.219,00	-0,05
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	80	240	-160		-158.181,00	-0,08
						-265.400,00	-0,13
Short-Positionen						-265.400,00	-0,13
Terminkontrakte						-265.400,00	-0,13
Bankguthaben - Kontokorrent						7.697.805,84	3,75
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						3.449.986,67	1,69
Netto-Anteilklassenvermögen in EUR						205.418.628,41	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 14.960.643,72.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.000.000,00	411.219,00	0,20
SEK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	86.000.000,00	8.387.441,80	4,08
SEK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	25.000.000,00	2.438.176,38	1,19
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	6.300.000,00	5.063.466,13	2,46
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	5.500.000,00	4.436.349,67	2,16
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.500.000,00	1.555.998,84	0,76
EUR/CAD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	4.000.000,00	2.512.608,58	1,22
EUR/DKK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.000.000,00	1.074.162,75	0,52
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	600.000,00	682.197,27	0,33
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	3.000.000,00	3.410.986,33	1,66
EUR/NOK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	40.000.000,00	4.112.190,00	2,00
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	152.000.000,00	14.824.239,71	7,22
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	159.000.000,00	15.506.539,29	7,55
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.599.515,03	0,78
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	41.300.000,00	33.156.731,86	16,14

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	-170	-19.159.000,00	-9,33
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	-160	-20.990.400,00	-10,22
		-40.149.400,00	-19,55
Short-Positionen		-40.149.400,00	-19,55
Terminkontrakte		-40.149.400,00	-19,55

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CAD			
CA135087UL60	4,250 % Kanada ILB v. v.91(2021)	0	2.000.000
CHF			
CH0146796062	1,625 % General Electric Co. v.12(2017)	0	1.400.000
CH0207960649	0,875 % Nordea Bank AB EMTN v.13(2018)	0	3.300.000
EUR			
BE6285450449	0,422 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	3.500.000
XS1380334141	1,300 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	0	4.500.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	1.000.000
DE0001141760	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.176 v.17(2022)	20.000.000	20.000.000
DE0001104651	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2018)	13.000.000	13.000.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	10.000.000	10.000.000
FR0012432904	0,001 % Danone S.A. Reg.S. FRN EMTN v.15(2020)	0	3.000.000
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	0	2.100.000
XS1366026323	0,171 % Honeywell International Inc. FRN v.16(2018)	0	3.600.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	500.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	2.197.000
XS126662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1650590349	1,875 % Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	0	3.000.000
XS1366739552	0,471 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	0	4.200.000
XS1708167652	1,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1734548644	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.17(2025)	2.400.000	2.400.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	2.650.000
XS1629658755	2,700 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	500.000
XS1586555515	0,021 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	1.100.000
SEK			
SE0007278429	2,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	36.000.000
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	34.000.000
SE0008103477	1,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 574 v.15(2021)	0	40.000.000
SE0008992515	1,500 % Stadshypotek AB Pfe. v.15(2021)	0	35.000.000
SE0007525647	1,000 % Swedbank Hypotek AB S.190 Pfe. v.14(2021)	0	35.000.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
USD			
US035240AJ96	3,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2024)	1.200.000	1.200.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	4.000.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	3.000.000
US68389XBL82	2,400 % Oracle Corporation v.16(2023)	0	4.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CAD			
CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	2.000.000
CHF			
CH0180513068	1,000 % Roche Kapitalmarkt AG v.12(2018)	0	4.000.000
EUR			
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	3.000.000
USD			
US002824BE94	3,400 % Abbott Laboratories v.16(2023)	0	3.500.000
US59408TAA88	4,000 % Michael Kors Inc. 144A v.17(2024)	3.000.000	3.000.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	0	4.000.000
Optionen			
EUR			
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2018/84,00		150	150
Put on Total S.A. Februar 2018/43,00		500	500
Terminkontrakte			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future März 2018		155	155
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017		90	0
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018		80	80
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		150	150
Devisenkurse			
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.			
Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
WP-Kenn-Nr.:	A1C10V	A1C10W	A1182D	A14QT5
ISIN-Code:	LU0525999891	LU0526000731	LU1172941020	LU1209848453
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,53 % p. a.	1,03 % p. a.	0,53 % p. a.	1,03 % p. a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Norwegen	13,77 %
Neuseeland	11,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,78 %
Schweden	10,35 %
Singapur	9,86 %
Kanada	9,48 %
Australien	8,30 %
Hongkong	7,53 %
Polen	7,01 %
Chile	2,83 %
Deutschland	2,14 %
Supranationale Institutionen	0,59 %
Schweiz	0,25 %
Wertpapiervermögen	95,71 %
Bankguthaben	3,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,84 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	51,32 %
Banken	18,02 %
Hardware & Ausrüstung	9,51 %
Sonstiges	8,58 %
Software & Dienste	3,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,26 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,39 %
Wertpapiervermögen	95,71 %
Bankguthaben	3,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,84 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	152,48	1.430.610	-48.517,39	106,58
30.09.2017	166,80	1.645.325	21.873,69	101,38
31.03.2018	168,09	1.770.798	12.726,95	94,92

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	203,92	1.923.625	-17.701,34	106,01
30.09.2017	199,12	1.974.724	5.728,45	100,83
31.03.2018	153,62	1.622.624	-34.285,66	94,67

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	4,76	50.485	-3.243,46	94,30 ¹⁾	102,42
30.09.2017	3,02	32.899	-1.653,29	91,86 ²⁾	105,15
31.03.2018	7,64	86.292	4.917,01	88,52 ³⁾	104,24

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	3,12	33.261	2.038,76	93,81 ¹⁾	101,89
30.09.2017	4,97	54.609	2.007,27	90,93 ²⁾	104,09
31.03.2018	5,23	59.881	470,26	87,41 ³⁾	102,93

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF.

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 348.279.032,14)	320.171.585,74
Bankguthaben	11.529.939,21
Zinsforderungen	2.938.737,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	344.609,37
	334.984.871,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-135.822,05
Sonstige Passiva ¹⁾	-263.388,16
	-399.210,21
Netto-Anteilklassenvermögen	334.585.661,61

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	168.091.531,90 EUR
Umlaufende Anteile	1.770.797,803
Anteilwert	94,92 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	153.621.889,63 EUR
Umlaufende Anteile	1.622.624,045
Anteilwert	94,67 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	7.638.242,41 EUR
Umlaufende Anteile	86.291,605
Anteilwert	88,52 EUR ²⁾
Anteilwert	104,24 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	5.233.997,67 EUR
Umlaufende Anteile	59.881,230
Anteilwert	87,41 EUR ²⁾
Anteilwert	102,93 CHF

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

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	373.908.457,24	166.804.009,61	199.116.599,24	3.022.073,40	4.965.774,99
Ordentlicher Nettoertrag	3.188.249,85	1.807.199,54	1.257.340,17	81.237,84	42.472,30
Aufwands- und Ertragsausgleich	84.063,16	-24.249,93	118.846,43	-8.528,29	-2.005,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	41.518.784,40	29.661.091,95	5.708.731,44	5.574.643,33	574.317,68
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-57.690.222,39	-16.934.144,92	-39.994.387,21	-657.637,12	-104.053,14
Realisierte Gewinne	609.714,92	194.772,70	395.767,97	12.912,36	6.261,89
Realisierte Verluste	-5.124.333,44	-2.380.983,30	-2.563.991,60	-107.960,54	-71.398,00
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-2.246.115,22	-1.090.755,42	-1.073.158,87	-50.093,53	-32.107,40
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-10.300.957,96	-4.908.899,90	-5.018.387,42	-228.405,04	-145.265,60
Ausschüttung	-9.361.978,95	-5.036.508,43	-4.325.470,52	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	334.585.661,61	168.091.531,90	153.621.889,63	7.638.242,41	5.233.997,67

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.645.325,069	1.974.724,095	32.898,605	54.609,230
Ausgegebene Anteile	298.890,348	58.520,215	60.559,000	6.435,000
Zurückgenommene Anteile	-173.417,614	-410.620,265	-7.166,000	-1.163,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.770.797,803	1.622.624,045	86.291,605	59.881,230

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	4.906.810,56	2.351.934,17	2.388.821,16	96.106,60
Bankzinsen	-33.984,99	-16.271,65	-16.706,14	-525,18
Ertragsausgleich	-164.612,24	31.563,63	-210.382,39	10.680,80
Erträge insgesamt	4.708.213,33	2.367.226,15	2.161.732,63	106.262,22
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-144,80	0,00	0,00	-144,80
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.386.485,82	-450.218,66	-891.795,92	-18.511,14
Verwahrstellenvergütung	-50.574,64	-24.208,33	-24.652,68	-994,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.886,35	-10.477,17	-10.667,24	-430,96
Taxe d'abonnement	-84.387,19	-40.362,69	-41.171,12	-1.655,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.090,29	-7.775,68	-7.766,23	-318,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-769,83	-371,74	-370,48	-16,44
Register- und Transferstellenvergütung	-2.506,99	-1.198,89	-1.224,20	-48,29
Staatliche Gebühren	-1.380,77	-685,28	-644,48	-30,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-36.285,88	-17.414,47	-17.636,07	-720,91
Aufwandsausgleich	80.549,08	-7.313,70	91.535,96	-2.152,51
Aufwendungen insgesamt	-1.519.963,48	-560.026,61	-904.392,46	-25.024,38
Ordentlicher Nettoertrag	3.188.249,85	1.807.199,54	1.257.340,17	81.237,84

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,65

1,15

0,65

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,65

1,15

0,65

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lager- und Zahstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

Anteilklasse CHF-RT

Erträge

Zinsen auf Anleihen	69.948,63
Bankzinsen	-482,02
Ertragsausgleich	3.525,72
Erträge insgesamt	72.992,33

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-25.960,10
Verwahrstellenvergütung	-718,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-310,98
Taxe d'abonnement	-1.198,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-229,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11,17
Register- und Transferstellenvergütung	-35,61
Staatliche Gebühren	-20,78
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-514,43
Aufwandsausgleich	-1.520,67
Aufwendungen insgesamt	-30.520,03
Ordentlicher Nettoertrag	42.472,30

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,15

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

1,15

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lager- und Zahstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)	0	0	5.200.000	103,5020	3.342.506,52	1,00
AU3CB0237899	3,350 % Apple Inc. v.16(2024)	0	0	4.000.000	101,8250	2.529.499,44	0,76
AU3TB0000051	5,750 % Australien S.128 v.10(2022)	0	1.000.000	13.000.000	114,3590	9.232.809,59	2,76
AU0000XQLQX4	4,250 % Queensland Treasury Corporation S. 23 v.12(2023)	0	0	10.000.000	107,8410	6.697.366,79	2,00
						21.802.182,34	6,52
CHF							
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. v.15(2024)	0	0	5.000.000	101,4640	4.308.084,24	1,29
CH0260769424	1,375 % AT & T Inc. v.14(2024)	1.000.000	0	4.000.000	105,1430	3.571.433,42	1,07
CH0323735594	0,150 % Eli Lilly & Co EMTN v.16(2024)	0	0	4.000.000	99,9770	3.395.957,88	1,01
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN v.15(2023)	0	0	7.000.000	101,4260	6.029.059,10	1,80
CH0270190983	0,250 % Novartis AG v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,3500	852.156,93	0,25
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co EMTN v.15(2023)	2.000.000	0	4.000.000	101,2920	3.440.625,00	1,03
						21.597.316,57	6,45
HKD							
HK0000135431	1,100 % Hong Kong Government Bond Programme v.13(2023)	0	0	125.000.000	97,0054	12.511.014,24	3,74
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	10.000.000	0	80.000.000	102,6270	8.471.068,92	2,53
HK0000209236	2,220 % Hongkong v.14(2024)	0	0	40.000.000	102,2610	4.220.429,22	1,26
						25.202.512,38	7,53
NOK							
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	0	39.000.000	109,8500	4.434.387,03	1,33
NO0010730799	1,650 % DNB Boligkreditt A.S. 15(2022)	0	0	60.000.000	98,9000	6.142.094,15	1,84
NO0010584345	4,250 % Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.10(2021)	10.000.000	0	45.000.000	107,5530	5.009.610,61	1,50
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	55.000.000	20.000.000	107,8110	2.231.834,55	0,67
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	100.000.000	107,9082	11.169.233,64	3,34
NO0010786288	1,750 % Norwegen v.17(2027)	80.000.000	0	80.000.000	98,7800	8.179.522,21	2,44
NO0010664600	3,550 % Oslo v.13(2021)	0	0	57.000.000	105,0700	6.199.012,55	1,85
						43.365.694,74	12,97

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZGOVDT319C0	5,000 % Neuseeland v.10(2019)	0	0	15.000.000	103,0230	9.039.219,70	2,70
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland v.11(2023)	0	0	21.500.000	115,1510	14.481.437,18	4,33
NZLGFDT005C8	5,500 % Neuseeland v.14(2023)	0	0	6.000.000	111,5520	3.915.021,06	1,17
NZLGFDT007C4	4,500 % Neuseeland v.14(2027)	0	0	6.500.000	106,0860	4.033.452,27	1,21
NZLGFDT008C2	2,750 % Neuseeland v.16(2025)	6.000.000	0	9.000.000	95,8540	5.046.127,75	1,51
NZLGFDT003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	0	5.000.000	102,6220	3.001.345,34	0,90
						39.516.603,30	11,82
PLN							
PL0000106670	5,750 % Polen S.1021 v.11(2021)	0	0	48.000.000	113,0780	12.909.982,64	3,86
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	7.500.000	7.500.000	100,0180	1.784.209,02	0,53
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	0	0	15.000.000	102,1250	3.643.591,09	1,09
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	20.000.000	107,4770	5.112.717,93	1,53
						23.450.500,68	7,01
SEK							
XS1171476143	1,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	0	0	20.000.000	101,9250	1.988.062,85	0,59
XS0543411218	3,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.10(2021)	0	0	30.000.000	109,3300	3.198.747,77	0,96
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	50.000.000	0	50.000.000	101,6750	4.957.966,39	1,48
SE0005498714	3,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.13(2020)	0	55.000.000	45.000.000	108,0530	4.742.078,47	1,42
SE0007278429	2,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	45.000.000	107,1170	4.701.000,61	1,41
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	55.000.000	102,1480	5.479.134,36	1,64
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	0	0	80.000.000	104,0650	8.119.215,50	2,43
XS1590783533	2,442 % Telia Co. AB FRN v.17(2077)	0	0	65.000.000	103,8550	6.583.550,33	1,97
						39.769.756,28	11,90
SGD							
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board EMTN v.11(2021)	0	0	8.000.000	101,6520	5.027.610,51	1,50
SG6QF1000009	2,223 % Housing & Development Board MTN v.14(2019)	0	500.000	3.500.000	100,1580	2.167.251,93	0,65

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
SG6PC9000000	3,008 % Housing & Development Board MTN v.14(2021)	0	0	16.000.000	102,0168	10.091.306,34	3,02
SG7928920854	3,250 % Singapur v.05(2020)	0	5.000.000	4.000.000	102,9500	2.545.904,17	0,76
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	0	7.500.000	104,7000	4.854.714,06	1,45
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	13.000.000	103,0500	8.282.225,66	2,48
						32.969.012,67	9,86
Börsengehandelte Wertpapiere						247.673.578,96	74,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	0	4.000.000	104,3720	2.592.771,08	0,77
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	107,3050	2.665.631,60	0,80
AU000KFWHAA3	4,000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau v.14(2025)	2.000.000	0	6.000.000	106,2960	3.960.849,58	1,18
AU3CB0206134	4,750 % Wesfarmers Ltd. v.13(2020)	0	3.900.000	2.000.000	103,9650	1.291.330,27	0,39
AU300WT60390	6,000 % Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	116,8630	4.209.448,52	1,26
						14.720.031,05	4,40
CAD							
CA037833CY47	2,513 % Apple Inc. v.17(2024)	0	0	5.000.000	97,4790	3.062.680,66	0,92
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	11.000.000	103,0070	7.120.001,26	2,13
CA13509PDB63	2,650 % Canada Housing Trust v.11(2022)	0	0	4.000.000	101,6200	2.554.228,98	0,76
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	3.000.000	0	11.000.000	101,8830	7.042.308,66	2,10
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	4.000.000	0	8.000.000	96,3130	4.841.674,00	1,45
CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	10.500.000	2.000.000	99,6150	1.251.916,55	0,37
						25.872.810,11	7,73
CLP							
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	900.000.000	6.800.000.000	104,1291	9.474.541,64	2,83
						9.474.541,64	2,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						50.067.382,80	14,96
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBD56	3,250 % Bell Canada MTN v.13(2020)	0	0	14.500.000	101,3500	9.234.479,08	2,76
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	0	0	3.000.000	100,1290	1.887.564,41	0,56
CA05545FAA53	3,230 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	10.000.000	100,6900	6.327.133,34	1,89

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
CA68323AEE07	2,600 % Ontario v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	98,6450	1.549.657,53	0,46
CA87971MAR49	3,350 % TELUS Corporation MTN v.13(2024)	0	0	2.500.000	100,8720	1.584.642,45	0,47
CA87971MBA05	2,350 % TELUS Corporation v.15(2022)	0	0	3.000.000	97,9850	1.847.147,17	0,55
						22.430.623,98	6,69
Nicht notierte Wertpapiere						22.430.623,98	6,69
Anleihen						320.171.585,74	95,71
Wertpapiervermögen						320.171.585,74	95,71
Bankguthaben - Kontokorrent						11.529.939,21	3,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.884.136,66	0,84
Netto-Anteilklassenvermögen in EUR						334.585.661,61	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CAD			
CA135087UL60	4,250 % Kanada ILB v. v.91(2021)	0	5.000.000
CHF			
CH0189276030	1,875 % Adecco Group AG v.12(2017)	0	4.500.000
HKD			
HK0000138351	0,610 % Hong Kong v.13(2018)	0	20.000.000
NOK			
NO0010664394	1,250 % DNB Boligkreditt AS FRN v.12(2019)	0	55.000.000
NZD			
NZLGFDT002C5	6,000 % Neuseeland v.11(2017)	0	4.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
NZD			
NZGOVDT427C1	4,500 % Neuseeland S.0427 v.14(2027)	0	2.500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6102
Chilenischer Peso	CLP	1	747,3479
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6920
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7096
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2043
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
Singapur Dollar	SGD	1	1,6175
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

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

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A2AQM9	A2AQM8
ISIN-Code:	LU1481584875	LU1481584107
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p. a.	1,38 % p. a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	19,61 %
Deutschland	13,47 %
Frankreich	10,89 %
Niederlande	6,08 %
Vereinigtes Königreich	4,90 %
Norwegen	4,43 %
Japan	4,09 %
Mexiko	3,34 %
Jersey	3,22 %
Schweden	2,87 %
Österreich	2,68 %
Bermudas	2,59 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,34 %
Cayman Inseln	2,23 %
Schweiz	2,13 %
Spanien	1,72 %
Italien	1,69 %
Taiwan	1,39 %
Australien	0,76 %
Luxemburg	0,65 %
Finnland	0,55 %
Wertpapiervermögen	91,63 %
Optionen	0,44 %
Bankguthaben	7,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Hardware & Ausrüstung	16,37 %
Immobilien	10,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,74 %
Software & Dienste	5,96 %
Groß- und Einzelhandel	5,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,45 %
Energie	5,40 %
Transportwesen	5,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,20 %
Medien	3,78 %
Versorgungsbetriebe	3,55 %
Banken	3,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,43 %
Investitionsgüter	3,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,63 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,05 %
Automobile & Komponenten	1,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,69 %
Wertpapiervermögen	91,63 %
Optionen	0,44 %
Bankguthaben	7,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	46,18	282.127	-4.634,12	163,67
30.09.2017	41,83	249.285	-5.506,45	167,79
31.03.2018	34,62	210.031	-6.608,06	164,84

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	220,14	1.328.788	65.025,43	165,67
30.09.2017	306,86	1.806.377	79.378,09	169,88
31.03.2018	308,55	1.848.082	7.021,57	166,95

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	32,93	231.389	2.283,33	142,32
30.09.2017	87,32	598.494	53.784,30	145,89
31.03.2018	34,35	239.901	-52.307,19	143,18

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	67,46	659.717	6.017,53	102,26 ¹⁾	111,06
30.09.2017	92,74	923.079	27.457,80	100,47 ²⁾	115,01
31.03.2018	92,68	957.512	3.404,31	96,79 ³⁾	113,98

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF.

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	0,01	100	10,00	104,18
31.03.2018	0,80	7.709	795,34	103,49

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	2,70	26.050	2.581,92	103,48
31.03.2018	2,60	25.400	-67,01	102,44

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 446.338.607,34)	434.120.483,98
Optionen	2.032.779,66
Bankguthaben	35.267.515,29
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.537.949,30
Zinsforderungen	1.044.356,10
Dividendenforderungen	41.093,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	49.097,38
Forderungen aus Devisengeschäften	2.429.149,80
	476.522.424,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-128.971,82
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.431.019,81
Sonstige Passiva ¹⁾	-364.820,00
	-2.924.811,63
Netto-Anteilklassenvermögen	473.597.613,00

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	34.621.199,89 EUR
Umlaufende Anteile	210.031,490
Anteilwert	164,84 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	308.546.273,65 EUR
Umlaufende Anteile	1.848.081,689
Anteilwert	166,95 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	34.349.841,58 EUR
Umlaufende Anteile	239.900,820
Anteilwert	143,18 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	92.680.486,61 EUR
Umlaufende Anteile	957.512,401
Anteilwert	96,79 EUR ¹⁾
Anteilwert	113,98 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	797.780,54 EUR
Umlaufende Anteile	7.709,000
Anteilwert	103,49 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	2.602.030,73 EUR
Umlaufende Anteile	25.400,000
Anteilwert	102,44 EUR

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2018 1 EUR = 1,1776 CHF.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	531.450.819,30	41.826.963,18	306.858.957,45	87.315.412,35
Ordentlicher Nettoertrag	756.505,67	32.411,44	599.626,93	-54.472,55
Aufwands- und Ertragsausgleich	-73.002,42	2.967,60	-39.628,27	-32.472,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	140.738.605,82	2.309.231,62	125.694.801,54	5.014.333,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-188.499.648,98	-8.917.289,49	-118.673.233,49	-57.321.525,47
Realisierte Gewinne	19.888.833,00	1.675.082,94	11.285.409,63	2.479.853,17
Realisierte Verluste	-12.875.983,83	-866.791,69	-5.326.848,29	-1.093.297,87
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-6.511.353,64	-484.408,82	-3.753.612,35	-1.025.845,19
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-7.381.717,10	-533.406,79	-5.102.878,41	-456.580,00
Ausschüttung	-3.895.444,82	-423.560,10	-2.996.321,09	-475.563,63
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	473.597.613,00	34.621.199,89	308.546.273,65	34.349.841,58
		EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	92.743.318,99	10.417,50	2.695.749,83
Ordentlicher Nettoertrag	181.486,39	1.563,01	-4.109,55
Aufwands- und Ertragsausgleich	-3.162,42	-617,91	-88,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.924.897,61	795.341,40	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.520.592,03	0,00	-67.008,50
Realisierte Gewinne	4.331.479,57	13.587,11	103.420,58
Realisierte Verluste	-5.531.930,46	-7.647,27	-49.468,25
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.210.095,11	-2.826,55	-34.565,62
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-1.234.915,93	-12.036,75	-41.899,22
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	92.680.486,61	797.780,54	2.602.030,73

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	249.284,912	1.806.377,026	598.494,432
Ausgegebene Anteile	13.759,764	739.804,214	34.355,582
Zurückgenommene Anteile	-53.013,186	-698.099,551	-392.949,194
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	210.031,490	1.848.081,689	239.900,820

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	923.078,708	100,000	26.050,000
Ausgegebene Anteile	69.955,223	7.609,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-35.521,530	0,000	-650,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	957.512,401	7.709,000	25.400,000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge				
Dividenden	214.898,47	17.241,85	131.663,25	21.326,04
Zinsen auf Anleihen	2.744.113,34	221.691,16	1.664.907,84	316.949,11
Bankzinsen	-99.450,87	-7.896,33	-59.294,36	-13.530,01
Ertragsausgleich	-30.736,98	-24.572,21	102.308,33	-119.775,03
Erträge insgesamt	2.828.823,96	206.464,47	1.839.585,06	204.970,11
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.298,74	-221,78	-1.154,26	-406,72
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.890.855,81	-172.416,54	-1.003.475,09	-380.226,34
Verwahrstellenvergütung	-69.010,94	-5.574,84	-42.003,16	-7.801,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.864,19	-2.412,60	-18.175,66	-3.376,10
Taxe d'abonnement	-115.824,70	-9.348,55	-70.812,49	-12.790,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.422,92	-1.465,70	-10.692,37	-1.788,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.300,21	-184,87	-1.416,67	-245,68
Register- und Transferstellenvergütung	-3.205,95	-261,68	-1.970,40	-338,56
Staatliche Gebühren	-1.964,54	-160,47	-1.254,68	-145,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43.309,69	-3.610,61	-26.323,29	-4.571,43
Aufwandsausgleich	103.739,40	21.604,61	-62.680,06	152.247,91
Aufwendungen insgesamt	-2.072.318,29	-174.053,03	-1.239.958,13	-259.442,66
Ordentlicher Nettoertrag	756.505,67	32.411,44	599.626,93	-54.472,55

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,99

0,79

1,47

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,99

0,79

1,47

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lager- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge			
Dividenden	43.154,03	289,37	1.223,93
Zinsen auf Anleihen	522.880,30	2.638,29	15.046,64
Bankzinsen	-18.148,15	-57,10	-524,92
Ertragsausgleich	9.714,19	1.863,70	-275,96
Erträge insgesamt	557.600,37	4.734,26	15.469,69
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-499,06	-1,54	-15,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-314.736,92	-1.630,35	-18.370,57
Verwahrstellenvergütung	-13.183,93	-68,93	-379,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.705,92	-29,89	-164,02
Taxe d'abonnement	-22.119,04	-118,76	-635,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.359,54	-19,57	-97,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-438,02	-2,37	-12,60
Register- und Transferstellenvergütung	-614,11	-3,45	-17,75
Staatliche Gebühren	-389,30	-3,03	-11,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.516,37	-47,57	-240,42
Aufwandsausgleich	-6.551,77	-1.245,79	364,50
Aufwendungen insgesamt	-376.113,98	-3.171,25	-19.579,24
Ordentlicher Nettoertrag	181.486,39	1.563,01	-4.109,55
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)			
	0,79	0,79	1,49
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)			
	0,79	0,79	1,49
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)			
	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lager- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0605056821	Bank of America Corporation -VZ-	USD	4.000	0	4.000	1.279,7200	4.144.842,11	0,88
US9497468044	Wells Fargo & Co.	USD	1.000	1.000	8.000	1.287,7500	8.341.700,40	1,76
							12.486.542,51	2,64
							12.486.542,51	2,64
							12.486.542,51	2,64
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)		3.000.000	0	3.000.000	101,9300	3.057.900,00	0,65
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)		2.000.000	0	2.000.000	98,2410	1.964.820,00	0,41
XS1634531344	2,750 % Intrum Justitia AB Reg.S. v17(2022)		5.000.000	0	5.000.000	97,7230	4.886.150,00	1,03
XS1634532748	3,125 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2024)		3.000.000	0	3.000.000	96,5920	2.897.760,00	0,61
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)		0	0	5.000.000	93,0000	4.650.000,00	0,98
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		0	2.600.000	2.000.000	122,2110	2.444.220,00	0,52
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)		0	0	6.000.000	96,8810	5.812.860,00	1,23
XS1586555515	0,021 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. FRN v.17(2019)		0	0	2.700.000	100,1940	2.705.238,00	0,57
							28.418.948,00	6,00
USD								
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)		0	0	4.000.000	94,5770	3.063.222,67	0,65
							3.063.222,67	0,65
							31.482.170,67	6,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)		0	0	2.900.000	99,2500	2.878.250,00	0,61
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)		0	0	3.000.000	101,7500	3.052.500,00	0,64
							5.930.750,00	1,25

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	2.600.000	0	2.600.000	98,4220	2.922.201,67	0,62
						2.922.201,67	0,62
USD							
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe v.17(2023)	3.000.000	0	9.500.000	97,8250	7.525.000,00	1,59
US30212PAP09	3,800 % Expedia Group Inc.144A v.17(2028)	5.000.000	0	5.000.000	92,7419	3.754.732,79	0,79
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	0	2.700.000	99,7500	2.180.769,23	0,46
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	0	1.750.000	99,7500	1.413.461,54	0,30
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	2.900.000	97,7800	2.296.048,58	0,48
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	2.000.000	102,1250	1.653.846,15	0,35
US62856RAC97	5,500 % Myriad International Holdings BV 144A v.15(2025)	0	0	2.000.000	106,5000	1.724.696,36	0,36
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.000.000	102,1790	3.309.441,30	0,70
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	5.000.000	0	9.000.000	110,5220	8.054.234,82	1,70
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) 144A	0	0	2.000.000	98,6599	1.597.731,17	0,34
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.500.000	98,4480	2.790.024,29	0,59
						36.299.986,23	7,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						45.152.937,90	9,53
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	2.200.000	0	2.200.000	99,0259	1.764.024,13	0,37
						1.764.024,13	0,37
Nicht notierte Wertpapiere						1.764.024,13	0,37
Anleihen						78.399.132,70	16,55

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilsklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG CV v.16(2023)	0	1.000.000	7.000.000	99,1880	5.896.025,82	1,24
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG CV v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,1860	4.211.362,09	0,89
						10.107.387,91	2,13
EUR							
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)	0	0	6.000.000	98,5490	5.912.940,00	1,25
FR0012658094	0,000 % Unibail-Rodamco SE CV v.15(2022)	0	0	25.000	341,4830	8.537.075,00	1,80
						14.450.015,00	3,05
GBP							
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	0	5.500.000	96,2310	6.043.970,54	1,28
						6.043.970,54	1,28
JPY							
XS1575961799	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2020)	200.000.000	0	200.000.000	103,5160	1.578.505,15	0,33
XS1575961872	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2022)	200.000.000	0	200.000.000	104,3250	1.590.841,51	0,34
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2024)	600.000.000	0	600.000.000	107,1000	4.899.471,63	1,03
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	0	100.000.000	700.000.000	125,0200	6.672.461,25	1,41
						14.741.279,54	3,11
USD							
XS1698403778	0,000 % Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. CV v.17(2022)	8.000.000	0	8.000.000	101,7500	6.591.093,12	1,39
XS1486508887	3,875 % Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	800.000	0	6.800.000	102,7240	5.656.058,30	1,19
US531229AF93	1,000 % Liberty Media Corporation CV v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	105,2200	1.703.967,61	0,36
						13.951.119,03	2,94
						59.293.772,02	12,51

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	16.000.000	98,8580	15.817.280,00	3,34
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG CV v.17(2020)	0	2.000.000	5.000.000	117,2490	5.862.450,00	1,24
XS1492150260	1,000 % Corporación Económica Delta S.A. CV v.16(2023)	0	1.000.000	8.000.000	102,0720	8.165.760,00	1,72
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG CV v.17(2025)	8.000.000	0	8.000.000	101,8650	8.149.200,00	1,72
DE000A2BPB84	0,325 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2024)	0	0	2.000.000	104,7370	2.094.740,00	0,44
DE000A2GS377	0,600 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2026)	2.000.000	0	2.000.000	103,5300	2.070.600,00	0,44
DE000A1YC3T6	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA CV v.14(2019)	3.000.000	0	3.000.000	127,6870	3.830.610,00	0,81
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Zero CV v.17(2024)	0	0	9.500.000	98,2520	9.333.940,00	1,97
XS1551932046	2,000 % IMMOFINANZ AG CV v.17(2024)	0	0	11.000.000	115,2590	12.678.490,00	2,68
FR0012817542	0,000 % Ingenico S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	10.000	0	61.000	166,0250	10.127.525,00	2,14
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien AG Leg CV. v.17(2025)	0	0	5.000.000	105,8750	5.293.750,00	1,12
DE000LEG1CB5	0,500 % LEG Immobilien AG Reg.S. CV. v.14(2021)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	169,8880	1.698.880,00	0,36
NO0010748742	0,125 % Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	4.000.000	2.000.000	8.000.000	124,9790	9.998.320,00	2,11
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A. CV v.17(2022)	0	1.000.000	2.000.000	104,6960	2.093.920,00	0,44
DE000A2BPE24	0,000 % RAG Stiftung CV v.17(2023)	2.000.000	0	10.000.000	103,7070	10.370.700,00	2,19
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	0	0	5.000.000	106,9060	5.345.300,00	1,13
XS1040531904	0,000 % Solidium Oy CV v.14(2018)	0	2.000.000	2.600.000	100,6090	2.615.834,00	0,55
DE000A2GS3Y9	0,625 % TAG Immobilien AG CV v.17(2022)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	108,7000	2.174.000,00	0,46
FR0013134681	0,000 % Veolia Environnement S.A. CV v.16(2021)	0	0	160.000	29,7130	4.754.080,00	1,00
						122.475.379,00	25,86

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1297646439	0,900 % National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	4.000.000	0	8.000.000	97,6100	8.917.209,09	1,88
XS1637272342	0,375 % Orange S.A. CV v.17(2021)	0	0	14.000.000	96,5680	15.438.529,18	3,26
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd. CV v.16(2021)	1.300.000	0	8.200.000	97,9500	9.171.976,70	1,94
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	0	0	4.000.000	96,1500	4.391.915,04	0,93
						37.919.630,01	8,01
USD							
US741503AX44	0,900 % Booking Holdings Inc. CV v. 15(2021)	2.000.000	0	7.000.000	123,6830	7.010.372,47	1,48
US741503AS58	0,350 % Booking Holdings Inc. CV v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	158,6790	1.284.850,20	0,27
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	0	0	15.000.000	99,7500	12.115.384,62	2,56
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	1.000.000	0	2.000.000	107,9830	1.748.712,55	0,37
US22943FAM23	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV v.16(2022)	3.000.000	0	10.500.000	103,5780	8.806.226,72	1,86
XS1078764302	1,750 % DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	0	0	13.000.000	105,3650	11.091.052,63	2,34
US472145AC52	1,500 % Jazz Investments I Ltd. Reverse CV v. 2017 2024	2.000.000	0	2.000.000	96,4720	1.562.299,60	0,33
US472145AB79	1,875 % Jazz Investments Ltd. CV v.14(2021)	0	0	6.000.000	103,7890	5.042.380,57	1,06
XS1748457352	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A. CV v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	97,2650	1.575.141,70	0,33
US53046PAA75	1,000 % Liberty Expedia Holdings Inc. 144A CV v.17(2047)	0	0	1.250.000	95,8513	970.154,86	0,20
US538034AM11	2,500 % Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,6230	814.761,13	0,17
US55608BAB18	2,000 % Macquarie Infrastructure Corporation CV v.16(2023)	0	0	4.250.000	88,7500	3.054.149,80	0,64
US62957HAA32	0,750 % Nabors Industries Inc. CV 144A v.17(2024)	0	0	6.500.000	74,5520	3.923.789,47	0,83

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	6.000.000	0	9.000.000	93,8325	6.837.995,95	1,44
US682189AN50	1,625 % ON Semiconductor Corporation CV 144A v.17(2023)	0	3.000.000	3.000.000	135,1610	3.283.263,16	0,69
US697435AB13	0,000 % Palo Alto Networks Inc. CV v.14(2019)	1.000.000	500.000	500.000	161,8610	655.307,69	0,14
USG81075AF39	5,750 % Ship Finance International Ltd. CV v.16(2021)	0	0	7.000.000	100,2900	5.684.453,44	1,20
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	1.400.000	0	14.000.000	96,8580	10.979.854,25	2,32
XS1327914062	0,500 % TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	0	0	7.000.000	104,1780	5.904.825,91	1,25
FR0013237856	0,375 % Vinci S.A. CV v.17(2022)	0	0	5.600.000	107,9330	4.894.127,94	1,03
US958102AN58	1,500 % Western Digital Corporation CV v.18(2024)	5.000.000	0	5.000.000	107,6690	4.359.068,83	0,92
US98138HAE18	0,250 % Workday Inc. 144A CV v.17(2022)	0	2.000.000	2.000.000	107,0900	1.734.251,01	0,37
						103.332.424,50	21,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						263.727.433,51	55,67
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1799614232	0,000 % Glencore Funding LLC CV v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	95,2080	3.854.574,90	0,81
US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	5.000.000	0	12.000.000	103,7900	10.084.858,30	2,13
US67020YAN04	1,250 % Nuance Communications Inc. CV v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,3360	1.576.291,50	0,33
XS1759275578	1,000 % Polys Finance Plc. CV v.18(2021)	6.000.000	0	6.000.000	96,6980	4.697.878,54	0,99
						20.213.603,24	4,26
Nicht notierte Wertpapiere						20.213.603,24	4,26
Wandelanleihen						343.234.808,77	72,44
Wertpapiervermögen						434.120.483,98	91,63
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on Daimler AG Dezember 2019/72,00		550	0	550		141.900,00	0,03
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Dezember 2019/28,00		5.000	0	5.000		415.000,00	0,09
Call on SAP SE Dezember 2019/92,00		157	0	157		74.418,00	0,02
Call on Total S.A. Dezember 2019/46,00		1.000	0	1.000		303.000,00	0,06
GBP						934.318,00	0,20

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
	Call on British American Tobacco Plc. Dezember 2018/52,00	0	0	200		52.529,41	0,01
	Call on Imperial Brands Plc. Dezember 2018/36,00	0	0	300		30.832,48	0,01
	Call on Reckitt Benckiser Group Plc. Dezember 2018/80,00	0	0	200		95.923,26	0,02
						179.285,15	0,04
USD							
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2019/20,00	0	0	1.300		20.000,00	0,00
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/13,00	1.200	0	1.200		213.765,18	0,05
	Call on Expedia Group Inc. Januar 2019/160,00	0	0	300		28.758,70	0,01
	Call on Expedia Group Inc. Januar 2020/110,00	200	0	200		303.408,91	0,06
	Call on Expedia Group Inc. Januar 2020/120,00	150	0	150		180.369,23	0,04
	Call on The Procter & Gamble Co. Januar 2020/90,00	700	0	700		172.874,49	0,04
						919.176,51	0,20
	Long-Positionen					2.032.779,66	0,44
	Optionen					2.032.779,66	0,44
	Bankguthaben - Kontokorrent					35.267.515,29	7,45
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.176.834,07	0,48
	Netto-Anteilklassenvermögen in EUR					473.597.613,00	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	111.000.000,00	94.306.139,22	19,91
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.000.000,00	3.423.660,92	0,72
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.246.746,14	0,90
EUR/CHF	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	8.000.000,00	6.796.646,87	1,44
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	1.141.220,31	0,24
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	43.300.000,00	49.332.676,70	10,42
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	200.000.000,00	1.523.145,78	0,32
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	1.680.000.000,00	12.802.752,65	2,70
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.000.000,00	6.432.494,24	1,36
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	231.500.000,00	186.310.578,52	39,34

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	0	6.000.000
XS1266662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	2.000.000
GBP			
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	3.000.000
USD			
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	0	4.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	1.800.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	1.800.000
USD			
US00507VAH24	2,300 % Activision Blizzard Inc. v.17(2021)	0	1.100.000
US30212PAN50	3,800 % Expedia Inc. 144A v.17(2028)	0	5.000.000
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
JPY			
XS1689662705	0,000 % Medipal Holding Corporation CV v.17(2022)	0	200.000.000
XS1782471152	0,000 % Sumitomo Metal Mining Co. CV v.18(2023)	150.000.000	150.000.000
USD			
XS1042925005	1,000 % Johnson Electric Holdings Ltd. Reg.S. CV v.14(2021)	0	4.000.000
NO0010661168	1,000 % Subsea 7 S.A. CV v.12(2017)	0	6.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
FR0013284130	0,000 % Archer Obligations CV v.17(2023)	0	2.000.000
XS1731596257	0,500 % BE Semiconductor Inds NV CV v.17(2024)	500.000	500.000
XS1268574891	0,875 % Beni Stabili S.p.A. SIIQ CV v.15(2021)	0	1.500.000
XS1750026186	0,000 % Cellnex Telecom S.A. Reverse CV v.18(2026)	3.000.000	3.000.000
FR0013246147	0,000 % Orpar SA CV v.17(2024)	0	2.500.000
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	17.000.000
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	0	6.000.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
GBP			
XS1511910025	2,875 % Intu Jersey 2 Ltd. CV v.16(2022)	0	9.000.000
USD			
XS1566998297	0,000 % Abigrove Ltd. CV v.17(2022)	0	6.000.000
XS0938970562	1,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC CV v.13(2018)	0	6.200.000
US447462AB84	1,250 % Huron Consulting Group Inc. CV v.14(2019)	0	4.000.000
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	0	1.000.000
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	5.000.000
US531229AD46	1,000 % Liberty Media Corporation CV v.17(2023)	2.000.000	2.000.000
US67020YAM21	1,250 % Nuance Communications Inc. CV v.17(2025)	0	12.000.000
US682189AK12	1,000 % ON Semiconductor Corporation CV v.15(2020)	0	3.100.000

Nicht notierte Wertpapiere

JPY			
XS1762845284	0,000 % CyberAgent Inc CV v.18(2023)	100.000.000	100.000.000
XS1762847066	0,000 % Cyberagent Inc. CV v.18(2025)	100.000.000	100.000.000

Optionen

USD			
Call on Alphabet Inc. Januar 2019/1020,00		0	50
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2018/17,00		0	600
Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/40,00		0	1.000
Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/60,00		1.100	1.100
Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/62,50		0	900

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6102
Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6920
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
Singapur Dollar	SGD	1	1,6175
US-Dollar	USD	1	1,2350

Flossbach von Storch - Stiftung

Halbjahresbericht

1. Oktober 2017 - 31. März 2018

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

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
WP-Kenn-Nr.:	A0M43S	A2AQ5Y
ISIN-Code:	LU0323577766	LU1484808933
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p. a.	0,83 % p. a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 Euro	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 Euro	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Stiftung

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,13 %
Deutschland	11,91 %
Niederlande	9,45 %
Vereinigtes Königreich	8,26 %
Schweden	5,43 %
Norwegen	5,02 %
Schweiz	4,32 %
Frankreich	4,01 %
Japan	3,52 %
Dänemark	3,42 %
Finnland	3,08 %
Italien	2,05 %
Cayman Inseln	2,02 %
Kanada	1,79 %
Belgien	1,39 %
Mexiko	1,11 %
Luxemburg	0,64 %
Irland	0,25 %
Wertpapiervermögen	91,80 %
Optionen	0,46 %
Terminkontrakte	-0,32 %
Bankguthaben	7,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Hardware & Ausrüstung	14,13 %
Staatsanleihen	8,10 %
Immobilien	7,15 %
Software & Dienste	6,57 %
Groß- und Einzelhandel	6,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,95 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,55 %
Telekommunikationsdienste	4,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,04 %
Banken	3,84 %
Medien	3,65 %
Investitionsgüter	2,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,46 %
Transportwesen	2,43 %
Automobile & Komponenten	1,96 %
Versorgungsbetriebe	1,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,55 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,50 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,27 %
Versicherungen	1,10 %
Investmentfondsanteile	0,64 %
Wertpapiervermögen	91,80 %
Optionen	0,46 %
Terminkontrakte	-0,32 %
Bankguthaben	7,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Entwicklung seit Auflegung**Anteilklasse SI**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.12.2016	Auflegung	-	-	113,28
30.09.2017	204,82	1.758.604	191.517,49 ¹⁾	116,47
31.03.2018	223,10	1.998.063	27.298,17	111,66

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.01.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	10,58	103.994	10.632,07	101,77
31.03.2018	26,31	267.983	16.607,70	98,18

Zusammensetzung des Netto-Anteilklassenvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 236.757.267,91)	229.020.937,71
Optionen	1.158.639,27
Bankguthaben	17.823.581,15
Zinsforderungen	1.625.025,49
Dividendenforderungen	49.468,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	684.329,65
	250.361.981,74
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-777.738,04
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-36.676,19
Sonstige Passiva ²⁾	-137.416,01
	-951.830,24
Netto-Anteilklassenvermögen	249.410.151,50

¹⁾ Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion eines anderen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Luxemburger) Fonds.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Flossbach von Storch - Stiftung

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse SI**

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	223.099.234,35 EUR
Umlaufende Anteile	1.998.062,561
Anteilwert	111,66 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Anteilklassenvermögen	26.310.917,15 EUR
Umlaufende Anteile	267.983,233
Anteilwert	98,18 EUR

Veränderung des Netto-Anteilklassenvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Netto-Anteilklassenvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	215.401.500,75	204.818.515,58	10.582.985,17
Ordentlicher Nettoertrag	2.032.083,00	1.865.935,35	166.147,65
Aufwands- und Ertragsausgleich	-165.303,59	-126.751,49	-38.552,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	54.078.520,22	37.205.372,86	16.873.147,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.172.651,84	-9.907.201,34	-265.450,50
Realisierte Gewinne	8.301.160,29	7.510.131,33	791.028,96
Realisierte Verluste	-2.459.613,57	-2.230.649,53	-228.964,04
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-2.491.792,46	-2.136.834,80	-354.957,66
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-8.201.849,08	-7.421.987,72	-779.861,36
Ausschüttung	-6.911.902,22	-6.477.295,89	-434.606,33
Netto-Anteilklassenvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	249.410.151,50	223.099.234,35	26.310.917,15

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.758.603,684	103.994,097
Ausgegebene Anteile	324.271,263	166.621,036
Zurückgenommene Anteile	-84.812,386	-2.631,900
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.998.062,561	267.983,233

Flossbach von Storch - Stiftung

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Erträge			
Dividenden	494.923,66	448.581,70	46.341,96
Erträge aus Investmentanteilen	13.571,25	12.438,60	1.132,65
Zinsen auf Anleihen	2.062.167,08	1.885.982,13	176.184,95
Bankzinsen	-20.197,08	-18.867,84	-1.329,24
Bestandsprovisionen	6.692,77	6.137,26	555,51
Ertragsausgleich	243.796,58	171.867,56	71.929,02
Erträge insgesamt	2.800.954,26	2.506.139,41	294.814,85
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4.065,73	-3.684,29	-381,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-533.726,85	-451.968,89	-81.757,96
Verwahrstellenvergütung	-33.028,50	-30.192,64	-2.835,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.301,68	-13.073,76	-1.227,92
Taxe d'abonnement	-59.050,92	-53.985,58	-5.065,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.202,45	-9.350,42	-852,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.099,90	-996,20	-103,70
Register- und Transferstellenvergütung	-567,68	-521,55	-46,13
Staatliche Gebühren	-663,37	-597,00	-66,37
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.671,19	-30.717,66	-2.953,53
Aufwandsausgleich	-78.492,99	-45.116,07	-33.376,92
Aufwendungen insgesamt	-768.871,26	-640.204,06	-128.667,20
Ordentlicher Nettoertrag	2.032.083,00	1.865.935,35	166.147,65

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,55

0,94

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

0,55

0,94

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	15.000	88,9900	1.334.850,00	0,54
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	13.866	116.134	18,1800	2.111.316,12	0,85
							3.446.166,12	1,39
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	115.000	297,5000	4.592.651,76	1,84
							4.592.651,76	1,84
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	15.000	20.000	15.000	183,2000	2.748.000,00	1,10
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	10.000	90,7000	907.000,00	0,36
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	0	0	125.000	29,3400	3.667.500,00	1,47
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	100.000	25.000	200.000	24,4700	4.894.000,00	1,96
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	16.250	0	75.000	89,9600	6.747.000,00	2,71
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	0	89.200	16,7100	1.490.532,00	0,60
							20.454.032,00	8,20
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	750.000	100.000	1.050.000	4,4470	4.669.350,00	1,87
							4.669.350,00	1,87
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	50.000	65,3600	3.268.000,00	1,31
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	12.000	0	22.000	99,8600	2.196.920,00	0,88
							5.464.920,00	2,19
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	10.000	78,4600	635.303,64	0,25
							635.303,64	0,25
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	110.000	0	160.000	2.705,5000	3.300.471,95	1,32
							3.300.471,95	1,32
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	60.000	0	60.000	45,3400	2.720.400,00	1,09
							2.720.400,00	1,09
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	35.000	72,8000	2.163.722,83	0,87
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	30.000	75,5800	1.925.441,58	0,77
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.000	0	50.000	77,9600	3.310.122,28	1,33
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	18.000	221,0000	3.378.057,07	1,35
							10.777.343,76	4,32

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4592001014	IBM Corporation	USD	4.000	0	18.000	152,5200	2.222.963,56	0,89
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	15.000	15.000	89,3900	1.085.708,50	0,44
US68389X1054	Oracle Corporation ²⁾	USD	55.000	0	55.000	44,9800	2.003.157,89	0,80
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	30.000	25.000	25.000	80,6900	1.633.400,81	0,65
							6.945.230,76	2,78
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	50.000	0	50.000	59,9700	3.424.117,85	1,37
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	250.000	0	1.250.000	1,9388	2.767.500,29	1,11
							6.191.618,14	2,48
Börsengehandelte Wertpapiere							69.197.488,13	27,73
Aktien, Anrechte und Genusscheine							69.197.488,13	27,73
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	0	2.800.000	98,9130	1.740.331,78	0,70
							1.740.331,78	0,70
EUR								
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		0	0	2.500.000	106,8000	2.670.000,00	1,07
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	4.000.000	102,0000	4.080.000,00	1,64
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)		2.000.000	0	2.000.000	98,2760	1.965.520,00	0,79
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)		0	0	1.000.000	100,1650	1.001.650,00	0,40
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)		2.500.000	0	2.500.000	98,2410	2.456.025,00	0,98
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)		1.400.000	0	1.400.000	97,7430	1.368.402,00	0,55
XS1634531344	2,750 % Intrum Justitia AB Reg.S. v17(2022)		1.000.000	0	1.000.000	97,7230	977.230,00	0,39
XS1634532748	3,125 % Intrum Justitia AB Reg.S. v.17(2024)		2.000.000	0	2.000.000	96,5920	1.931.840,00	0,77
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)		5.000.000	0	5.000.000	102,3750	5.118.750,00	2,05
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)		3.000.000	0	3.000.000	100,3710	3.011.130,00	1,21
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)		2.000.000	0	2.000.000	98,6470	1.972.940,00	0,79
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)		0	0	1.000.000	104,0100	1.040.100,00	0,42

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	0	4.200.000	105,5100	4.431.420,00	1,78
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	250.000	4.750.000	122,2110	5.805.022,50	2,33
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	96,8810	968.810,00	0,39
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	101,9500	3.058.500,00	1,23
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	2.200.000	0	2.200.000	100,1320	2.202.904,00	0,88
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	104,5770	2.091.540,00	0,84
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	3.000.000	107,6500	3.229.500,00	1,29
						49.381.283,50	19,80
GBP							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	2.000.000	108,0000	2.466.598,15	0,99
						2.466.598,15	0,99
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	40.000.000	0	40.000.000	107,8110	4.463.669,11	1,79
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	70.000.000	0	70.000.000	102,4300	7.421.541,84	2,98
						11.885.210,95	4,77
SEK							
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallida Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	20.000.000	0	20.000.000	104,0650	2.029.803,88	0,81
						2.029.803,88	0,81
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	2.250.000	96,8890	1.765.184,21	0,71
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	1.150.000	99,3210	924.851,42	0,37
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,4759	797.375,71	0,32
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	1.800.000	99,5331	1.450.684,86	0,58
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,4097	829.228,34	0,33
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	97,5300	2.369.149,80	0,95
						8.136.474,34	3,26
Börsengehandelte Wertpapiere						75.639.702,60	30,33

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206R BX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	2.700.000	103,0070	1.747.636,67	0,70
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	5.000.000	101,8830	3.201.049,39	1,28
						4.948.686,06	1,98
EUR							
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.100.000	102,4120	2.150.652,00	0,86
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	3.100.000	0	3.100.000	101,5960	3.149.476,00	1,26
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	3.700.000	0	3.700.000	101,8560	3.768.672,00	1,51
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	750.000	101,3057	759.792,75	0,30
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	0	3.000.000	98,8720	2.966.160,00	1,19
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	101,4750	2.029.500,00	0,81
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	0	1.000.000	99,2500	992.500,00	0,40
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.150.000	102,7970	3.238.105,50	1,30
						19.054.858,25	7,63
GBP							
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,4220	5.619.618,59	2,25
						5.619.618,59	2,25
USD							
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	98,0710	1.588.194,33	0,64
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	1.000.000	97,7630	791.603,24	0,32
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	2.000.000	96,1444	1.556.994,33	0,62
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	98,0196	1.587.361,94	0,64
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	3.500.000	0	3.500.000	94,4137	2.675.691,90	1,07
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	2.800.000	96,3080	2.183.501,21	0,88
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	96,4800	2.343.643,72	0,94
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	2.000.000	93,6023	1.515.826,72	0,61
US52736R BG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	101,2610	1.639.854,25	0,66

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	98,2460	2.386.542,51	0,96
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	4.500.000	102,1250	3.721.153,85	1,49
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	2.000.000	99,1232	1.605.234,01	0,64
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	98,2500	795.546,56	0,32
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	1.500.000	102,9084	1.249.899,60	0,50
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	4.000.000	98,6593	3.195.442,92	1,28
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	1.800.000	99,1463	1.445.047,29	0,58
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	2.000.000	105,1102	1.702.189,47	0,68
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	1.600.000	99,1000	1.283.886,64	0,51
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	683.000	817.000	101,1250	668.980,77	0,27
						33.936.595,26	13,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						63.559.758,16	25,47
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,9680	1.268.920,45	0,51
						1.268.920,45	0,51
USD							
US8265QNA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	2.200.000	0	2.200.000	99,0259	1.764.024,13	0,71
						1.764.024,13	0,71
						3.032.944,58	1,22
Anleihen						142.232.405,34	57,02
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	2.800.000	98,8580	2.768.024,00	1,11
						2.768.024,00	1,11
USD							
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	800.000	96,8580	627.420,24	0,25
						627.420,24	0,25
						3.395.444,24	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.395.444,24	1,36
Wandelanleihen							
						3.395.444,24	1,36

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	12.500	128,3200	1.604.000,00	0,64
							1.604.000,00	0,64
Investmentfondsanteile							1.604.000,00	0,64
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	25.000	0	120.000	104,9300	12.591.600,00	5,05
							12.591.600,00	5,05
Börsengehandelte Wertpapiere							12.591.600,00	5,05
Zertifikate							12.591.600,00	5,05
Wertpapiervermögen							229.020.937,71	91,80
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
	Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00		150	0	150		383.700,00	0,15
							383.700,00	0,15
USD								
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00		100	0	100		822.510,12	0,33
							822.510,12	0,33
Long-Positionen							1.206.210,12	0,48
Short-Positionen³⁾								
EUR								
	Call on Nokia Oyj September 2018/5,20		0	5.000	-5.000		-40.000,00	-0,02
							-40.000,00	-0,02
USD								
	Call on Oracle Corporation Juni 2018/52,50		0	550	-550		-7.570,85	0,00
							-7.570,85	0,00
Short-Positionen							-47.570,85	-0,02
Optionen							1.158.639,27	0,46
Terminkontrakte								
Short-Positionen								

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

³⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 11.010.931,17.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	0	150	-150		-89.085,00	-0,04
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	120	300	-180		-563.400,00	-0,23
						-652.485,00	-0,27
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	0	220	-220		-125.253,04	-0,05
						-125.253,04	-0,05
Short-Positionen						-777.738,04	-0,32
Terminkontrakte						-777.738,04	-0,32
Bankguthaben - Kontokorrent						17.823.581,15	7,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.184.731,41	0,91
Netto-Anteilklassenvermögen in EUR						249.410.151,50	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.800.000,00	4.336.765,85	1,74
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	8.500.000,00	9.700.660,44	3,89
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	370.000.000,00	2.818.705,40	1,13
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	20.700.000,00	2.018.876,99	0,81
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	28.000.000,00	22.531.348,75	9,03

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
Short-Positionen				
EUR				
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	-150	-16.905.000,00	-6,78
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	-180	-28.675.800,00	-11,50
			-45.580.800,00	-18,28
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	-220	-21.537.955,47	-8,64
Short-Positionen			-21.537.955,47	-8,64
Terminkontrakte			-67.118.755,47	-26,92
			-67.118.755,47	-26,92

¹⁾ NTFV = Netto-Anteilklassenvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	6.200
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	60.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	20.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.500	1.500
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	13.600
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	50.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	25.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	1.500	1.500
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2024)		0	1.600.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		0	3.700.000
XS1629866192	1,800 % AT&T Inc. v.17(2026)		0	3.100.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	1.200.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	1.100.000
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)		0	2.300.000
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.		0	4.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)		0	2.000.000
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)		0	1.700.000
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)		0	600.000
USD				
US00203QAA58	2,550 % A.P. Moeller - Maersk AS 144A v.14(2019)		0	1.250.000
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)		0	2.000.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen			
CHF			
	Put on Cie Financière Richemont AG Oktober 2017/80,00	250	0
EUR			
	Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	200	0
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00	500	0
	Call on Nokia Oyj Dezember 2017/6,00	4.000	0
	Put on DAX Index März 2018/13.000,00	150	150
	Put on DAX Index Oktober 2017/12.500,00	0	200
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/5,20	7.500	0
	Put on SAP SE März 2018/88,00	200	200
	Put on United Internet AG Dezember 2017/44,00	750	0
USD			
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	15	15
	Call on NIKE Inc. Januar 2018/55,00	500	0
	Put on Alphabet Inc. November 2017/900,00	15	0
	Put on Microsoft Corporation Februar 2018/70,00	185	185
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	200	200
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	75
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	75	75
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	150	150
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	150	150
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX Short Euro-BTP Future März 2018	150	150
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	250	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	300	300

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 13. Oktober 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat zum 6. Mai 2015 in Kraft und wurde am 3. Juni 2015 im Mémorial 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 in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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-Anteilklassenvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen 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 Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu

dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- 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 MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

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

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p. a. bzw. 0,01% p. a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Anteilklassenvermögen zahlbar. Die absolute Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts ist vorgesehen, dass die Erträge wie folgt verwendet werden:

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	thesaurierend

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	ausschüttend

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	ausschüttend
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend

Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der Ausschüttungen werden von der Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Aufwands- und Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Änderungen im Verkaufsprospekt

Mit Wirkung zum 24. Januar 2018 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Auflage von Anteilklassen

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Die folgenden Anteilklassen wurden für die jeweiligen Teilfonds aufgelegt:

Teilfonds	Neue Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	H	LU1748854863
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	HT	LU1748854947
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	CHF-H	LU1748855084
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	CHF-HF	LU1748855167
Flossbach von Storch – Multi Asset - Balanced	H	LU1748855241
Flossbach von Storch – Multi Asset - Balanced	HT	LU1748855324
Flossbach von Storch – Der erste Schritt	H	LU1748855597
Flossbach von Storch – Der erste Schritt	HT	LU1748855670
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	H	LU1748855753
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	HT	LU1748855837

- Änderung der Anteilklassenbezeichnung

Im Rahmen in den Teilfonds Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive und Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth befindlichen und bisher noch nicht aktivierten Anteilklassen CHF-RT und CHF-IT wurde die Anteilklassenbezeichnung in H bzw. HT geändert.

- Namensänderung und Änderung der Anlagepolitik

Der Name des Teilfonds Flossbach von Storch – Bond Total Return wurde in Flossbach von Storch – Der erste Schritt geändert. In diesem Zuge wurde zugleich in dem Teilfonds eine entsprechende maximale Aktienquote von 15 % des Netto-Anteilklassenvermögens aufgenommen.

- Änderung der Mindestfolganlage und des Ausgabeaufschlags

Die Mindestfolganlagen der Anteilklassen „I“, „IT“, „CHF-IT“, „USD-IT“ sowie „SI“ in den jeweiligen Teilfonds des Flossbach von Storch wurden von 1.000.000,00 auf 100.000,00 je Anleger in den jeweiligen Anteilklassenwährungen gesenkt. Im Teilfonds Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive wurde für alle Anteilklassen der maximale Ausgabeaufschlag von 5 % auf 3 % und im Teilfonds Flossbach von Storch – Flossbach von Storch – Der erste Schritt von 3 % auf 1 % gesenkt.

8.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite- Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

10.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorennummern

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	40149257
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	40149278
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	28530384
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	3442022
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	34017696
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	749669
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	19578492
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	19578518
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	749952
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	33868346
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse H	40149286
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	40149289
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	41109562
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409

Teilfonds/Klasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	26827518
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	27689382

b) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 folgende TER in Prozent ermittelt:

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	0,77	0,00	0,77
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	0,89	0,29	1,18
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	1,63	0,25	1,88
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	0,89	0,26	1,15
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	0,67	0,00	0,67
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	1,64	0,25	1,89
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,25	1,14
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	1,64	0,23	1,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	2,02	0,22	2,24
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	0,89	0,43	1,32

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	1,62	0,32	1,94
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	0,68	0,00	0,68
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	1,98	0,00	1,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	0,84	0,00	0,84
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	1,68	0,00	1,68
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	1,77	0,00	1,77
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	1,15	0,00	1,15
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	0,59	0,00	0,59
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse H	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	0,96	0,00	0,96

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	1,15	0,00	1,15
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	1,15	0,00	1,15
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	1,47	0,00	1,47
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	1,49	0,00	1,49
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	0,94	0,00	0,94

c) Hinweise für Anleger in Bezug auf Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

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

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

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

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

d) **Prospektänderungen im Geschäftsjahr**

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg, Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Kurt von Storch
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Aufsichtsratsmitglied

Bernd Model
Geschäftsführer
Flossbach von Storch AG, CH-Zürich

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

Flossbach von Storch AG
Frauenmünsterstraße 21
CH-8001 Zürich, Schweiz

Verstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Dirk von Velsen
Nikolaus Rummler
(bis zum 10. Oktober 2017)
Michael Borelbach
(bis zum 10. Oktober 2017)
Markus Müller
Karl Kempen

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

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

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich, Schweiz

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141
Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen im
Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen
können

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Belgien

Vertriebsstelle, Zahlstelle und
Informationsstelle

Caceis Belgium S.A.
Avenue du Port 86C
Boite 320
B-1000 Brüssel, Belgien

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services
Perspective Défense
1-5 Rue de Débarcadère
F-92700 COLOMBES, Frankreich

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

BNP Paribas Securities Services -
Filiale di Milano
Via Aspetto 5
IT-20123 Mailand, Italien

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

Zusätzliche Angaben für Spanien

Informationsstelle

Allfunds Bank
Complejo Pza. de la Fuente - Edificio 3
ES-28109 Alcobendas (Madrid),
Spanien