

Jahresbericht zum 30. September 2020

Flossbach von Storch

R.C.S. Luxemburg K858

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform
eines Fonds Commun de Placement (FCP) in seiner derzeit gültigen Fassung.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S Luxemburg B 171513



Flossbach von Storch

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	4
ZUSAMMENGEFASSTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	21
FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	24
Geografische Länderaufteilung	25
Wirtschaftliche Aufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	31
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	34
Aufwands- und Ertragsrechnung	38
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	42
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	47
FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	50
Geografische Länderaufteilung	51
Wirtschaftliche Aufteilung	52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	54
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	55
Aufwands- und Ertragsrechnung	56
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	57
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	65
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET - DEFENSIVE	71
Geografische Länderaufteilung	72
Wirtschaftliche Aufteilung	73
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	75
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	77
Aufwands- und Ertragsrechnung	79
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	81
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	91
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET - BALANCED	96
Geografische Länderaufteilung	97
Wirtschaftliche Aufteilung	98
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	101
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	103
Aufwands- und Ertragsrechnung	105
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	108
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	119
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET - GROWTH	126
Geografische Länderaufteilung	127
Wirtschaftliche Aufteilung	128
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	131

INHALT

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	132
Aufwands- und Ertragsrechnung	134
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	136
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	142
FLOSSBACH VON STORCH – STIFTUNG	147
Geografische Länderaufteilung	148
Wirtschaftliche Aufteilung	149
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	150
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	151
Aufwands- und Ertragsrechnung	152
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	153
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	160
FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY	164
Geografische Länderaufteilung	165
Wirtschaftliche Aufteilung	165
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	167
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	168
Aufwands- und Ertragsrechnung	170
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	171
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	174
FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND	175
Geografische Länderaufteilung	176
Wirtschaftliche Aufteilung	176
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	177
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	178
Aufwands- und Ertragsrechnung	179
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	180
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	183
FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	186
Geografische Länderaufteilung	187
Wirtschaftliche Aufteilung	187
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	188
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	189
Aufwands- und Ertragsrechnung	190
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	191
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	193

INHALT

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	196
Geografische Länderaufteilung	197
Wirtschaftliche Aufteilung	197
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	200
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	201
Aufwands- und Ertragsrechnung	203
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	205
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	212
FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	216
Geografische Länderaufteilung	217
Wirtschaftliche Aufteilung	218
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	222
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	225
Aufwands- und Ertragsrechnung	229
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	233
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	245
FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	255
Geografische Länderaufteilung	256
Wirtschaftliche Aufteilung	256
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	258
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	259
Aufwands- und Ertragsrechnung	260
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	261
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	265
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020 (ANHANG)	267
PRÜFUNGSVERMERK	285
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	289

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 6,21 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index legte in Euro um 2,6 % zu. Europäische Aktien verloren, gemessen am Stoxx Europe 600, 6,2 %. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Verlust von 0,4 %. Der Goldpreis stieg um 28,1 % (in US-Dollar) bzw. 19,1 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis Februar 2020 legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World Index (inklusive Dividenden in Euro) um 7,4 % zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Nachdem allerdings die Überzeugung reifte, dass das Coronavirus kein rein chinesisches Phänomen bleiben sollte und die zum Bevölkerungsschutz ergriffenen Maßnahmen einen in Friedenszeiten nie zuvor gesehenen Wirtschaftseinbruch verursachen würden, korrigierten die Aktienmärkte scharf. Binnen eines Monats verlor der deutsche Leitindex Dax in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Auch Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität erlitten Kursrückschläge im zweistelligen Prozentbereich.

Die fundamental begründete Unsicherheit hinterließ angesichts eines panikartigen Ausverkaufs an den Märkten Fantasie für weitere, herbe Kursverluste. Allerdings setzte die aus der Finanz- und Eurokrise bestens bekannte Reaktionsfunktion von Staaten und Notenbanken dieser Entwicklung ein schnelles Ende: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte, indem sie die Leitzinsen (Federal Funds Target Rate) in Rekordtempo auf 0,0 bis 0,25 % senkte und bei Bedarf unbegrenzte Staatsanleihekäufe beschloss. Die Europäische Zentralbank (EZB) verständigte sich insbesondere auf das 1.350 Milliarden Euro schwere Hilfsprogramm „Pandemic Emergency Purchase Programme“ (PEPP), das frühzeitig ein deutliches Auseinanderlaufen zwischen den Renditen deutscher Bundesanleihen und Staatsanleihen der Euro- Peripherieländer unterband. Im Windschatten der ultraexpansiven Geldpolitik ließen Regierungen weltweit ebenfalls keinen Zweifel an ihrer Entschlossenheit zur (wirtschaftlichen) Bekämpfung der Corona-Pandemie. Allein der Umfang des US-Fiskalpakets beträgt bis dato rund 3.000 Milliarden US-Dollar.

In der Folge kam es nicht nur zu einer Beruhigung der Märkte, sondern zu einer für zahlreiche Marktteilnehmer in dieser Form unerwartet schnellen Erholung. So legte der S&P 500 von seinem Tiefstand im März bis zum 2. September um stolze 60 % zu und markierte ein neues Allzeithoch. Die Renditen globaler Staats- und auch Unternehmensanleihen bewegten sich im dritten Quartal 2020 ebenfalls (wieder) nahe ihrer Allzeittiefstände. Die Sorge, dass die zurückliegenden Marktentwicklungen irrational seien und die zugrundeliegende Wirtschaftsentwicklung nicht adäquat widerspiegeln, teilen wir indes nicht.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

So findet am Aktienmarkt eine klare Differenzierung zwischen Corona-Gewinnern und Corona-Verlierern statt. Während Pandemie-Verlierer wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten bis zuletzt noch immer deutlich hinter ihren Kursständen zu Jahresbeginn zurückblieben, erreichten diejenigen Unternehmen neue Höchststände, deren Geschäftsmodell sich in der zurückliegenden Krise als resilient erwies oder die sogar von einem beschleunigten Strukturwandel, etwa zu mehr Digitalisierung, profitieren konnten. Insbesondere Unternehmen, die ein hohes Wachstumspotenzial bei sehr guten Ertragsaussichten aufweisen, reflektierten mit ihrem Kursanstieg das mittlerweile auch in den USA angelangte Tiefzinsumfeld, das uns mindestens für einige Jahre begleiten dürfte.

Gold erwies sich in diesem turbulenten Jahr erneut als Versicherung gegen die uns bekannten und unbekanntes Risiken im Finanzsystem. Die in diesem Jahr signifikant angestiegene Investmentnachfrage nach Gold hat den Goldpreisanstieg befördert. Zudem haben sich die Opportunitätskosten bzw. Lagerkosten für die Goldhaltung in einen Vorteil gegenüber den negativ verzinsten Bankeinlagen gewandelt.

Temporäre Aktienabsicherungen über Aktienindex-Futures (Terminkontrakte) haben den Verlust (Drawdown) des Portfolios in der Corona-Krise reduziert. Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt weiterhin auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Dieser Fokus auf Qualitätsunternehmen hat dem Fondsportfolio in der Corona-Krise ebenso geholfen wie unser Anspruch an Diversifikation und Flexibilität.

Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen rund 10,83 Milliarden Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Nestlé, Reckitt Benckiser, Unilever, Alphabet und Alibaba, die zusammen einen Anteil von rund 18,8 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 73,89 %.

8,99 % des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 9,53 %. Sie wird in Form nicht-physischen Goldes gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des

Gesamtportfolios. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar und Yen waren zum Ende des Geschäftsjahres teilweise abgesichert.

Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einer Wertentwicklung von minus 0,38 % ab; zum 13. Dezember 2019 erfolgte eine Ausschüttung ordentlicher Erträge für das Geschäftsjahr in Höhe von 1,50 Euro.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 2,64 % zu. Europäische Aktien verloren hingegen, gemessen am Stoxx Europe 600, um 6,15 % an Wert. Darüber hinaus verbuchte der deutsche Staatsanleihenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,38 %, während der Barclays Global Aggregate (Total Return, hedged, Euro) um 2,39 % zulegen konnte. Der Goldpreis stieg um 28,07 % (in US-Dollar), beziehungsweise um 19,12 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis in den Februar 2020 hinein legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt (inklusive Nettodividenden, in Euro) weiter zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann Ende Februar für die meisten Profi-Anleger plötzlich und unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Ähnlich turbulent war die Entwicklung bei Anleihen. Während die Kurse von Staatsanleihen von der Flucht vieler Anleger in sichere Häfen profitierten, weiteten sich die Risikoaufläufe von Unternehmensanleihen massiv aus, so dass selbst Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität zwischenzeitlich prozentual zweistellige Kursverluste verbuchten. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach. Und auch der Goldpreis geriet aufgrund eines gestiegenen Liquiditätsbedarfs in dieser Stressphase unter Druck.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Doch weltweit reagierten die bedeutenden Notenbanken und Staaten beherzt und verkündeten Hilfsprogramme in einem bislang noch nie da gewesenen Ausmaß. So senkte beispielsweise die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von 1,5 bis 1,75 % auf 0,0 bis 0,25 % und kündigte gleichzeitig ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihen-Kaufprogramm an, das rasch zu einer Kurserholung führte.

Lagen im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres noch alle für den Fonds relevanten Assetklassen im Minus, setzte in den folgenden sechs Monaten bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2020 eine ausgeprägte Erholung ein. Die Aktienmärkte haussierten, wobei die Entwicklungen einzelner Sektoren sehr unterschiedlich verlief. Während die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten zum Ende des Geschäftsjahres immer noch tief im Minus lagen, erreichten die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) neue Rekordstände. Auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich wieder deutlich ein. Und auch der Goldpreis konnte weiter zulegen und erreichte noch im August historische Höchststände.

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

Unser anlagestrategisches Weltbild geht schon seit vielen Jahren von dauerhaft niedrigen Zinsen aus. Das nützt tendenziell den Aktienmärkten. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden reichen schon, um Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktivere Investmentklasse auszumachen. Dennoch hatten wir angesichts der Wucht, mit der die globale Verbreitung des Coronavirus die Ökonomie und die Finanzmärkte traf, Ende Februar im Aktienbereich umfangreiche Absicherungspositionen aufgebaut. In den Folgemonaten managten wir diese Positionen dynamisch, bevor wir diese im Laufe des letzten Quartals des Geschäftsjahres wieder vollständig auflösten. Optionen nutzten wir auch auf der

Ebene von Einzelaktien. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit resilienten Geschäftsmodellen und/oder intaktem strukturellen Wachstum. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Basiskonsum (Güter des täglichen Bedarfs), Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste die höchsten Portfoliogewichte.

Strategiebedingt hatten Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2020 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 48,51 %. Bei der Titelauswahl wurden Anleihen von Unternehmen gegenüber staatlichen Emittenten bevorzugt, da diese häufig einen attraktiven Renditeaufschlag boten. Innerhalb der Gruppe der Unternehmensanleihen wurden wiederum überwiegend Anleihen allokiert, die in Euro und US-Dollar denominiert waren. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung von Absicherungen bei 5,32 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Absicherung lag bei 1,20 % und die Bonität bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote lag über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2020 betrug die Edelmetallquote 9,32 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens eine sinnvolle Ergänzung im Portfolio, vor allem aber eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2020 betrug die Wandelanleihenquote 3,09 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 6,78 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US- sowie Australischen Dollar sowie Schweizer Franken. Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen 2,19 Milliarden Euro.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 0,29 % abschließen; zum 13. Dezember 2019 erfolgte eine Ausschüttung ordentlicher Erträge für das Geschäftsjahr in Höhe von 1,80 Euro.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 2,64 % zu. Europäische Aktien verloren hingegen, gemessen am Stoxx Europe 600, um 6,15 % an Wert. Darüber hinaus verbuchten der deutsche Staatsanleihenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,38 %, während der Barclays Global Aggregate (Total Return, hedged, Euro) um 2,39 % zulegen konnte. Der Goldpreis stieg um 28,07 % (in US-Dollar), beziehungsweise 19,12 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis in den Februar 2020 hinein legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt (inklusive Nettodividenden, in Euro) weiter zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann Ende Februar für die meisten Profi-Anleger plötzlich und unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Ähnlich turbulent war die Entwicklung bei Anleihen. Während die Kurse von Staatsanleihen von der Flucht vieler Anleger in sichere Häfen profitierten, weiteten sich die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen massiv aus, so dass selbst Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität zwischenzeitlich prozentual zweistellige Kursverluste verbuchten. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach. Und auch der Goldpreis geriet aufgrund eines gestiegenen Liquiditätsbedarfs in dieser Stressphase unter Druck.

Doch weltweit reagierten die bedeutenden Notenbanken und Staaten beherzt und verkündeten Hilfsprogramme in einem bislang noch nie da gewesenen Ausmaß. So

senkte beispielsweise die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von 1,5 bis 1,75 % auf 0,0 bis 0,25 % und kündigte gleichzeitig ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihen-Kaufprogramm an, das rasch zu einer Kurserholung führte.

Lagen im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres noch alle für den Fonds relevanten Assetklassen im Minus, setzte in den folgenden sechs Monaten bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2020 eine ausgeprägte Erholung ein. Die Aktienmärkte haussierten, wobei die Entwicklungen einzelner Sektoren sehr unterschiedlich verlief. Während die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten zum Ende des Geschäftsjahres immer noch tief im Minus lagen, erreichten die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) neue Rekordstände. Auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich wieder deutlich ein. Und auch der Goldpreis konnte weiter zulegen und erreichte noch im August historische Höchststände.

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

Unser anlagestrategisches Weltbild geht schon seit vielen Jahren von dauerhaft niedrigen Zinsen aus. Das hilft tendenziell den Aktienmärkten. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden reichen schon, um Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktivere Investmentklasse auszumachen. Dennoch hatten wir angesichts der Wucht, mit der die globale Verbreitung des Coronavirus die Ökonomie und die Finanzmärkte traf, Ende Februar im Aktienbereich umfangreiche Absicherungspositionen aufgebaut. In den Folgemonaten managten wir diese Positionen dynamisch, bevor wir diese im Laufe des letzten Quartals des Geschäftsjahres wieder vollständig auflösten. Optionen nutzten wir auch auf der Ebene von Einzelaktien. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit resilienten Geschäftsmodellen und/oder intaktem strukturellen Wachstum. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Gesundheitswesen, Kommunikationsdienste und Basiskonsumgüter die höchsten Portfoliogewichte.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Strategiebedingt waren Aktien und Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg die Anlageklassen mit den höchsten Gewichten. Ende September 2020 betrug der Anteil von Aktien am Fondsvermögen 47,08 %, während Anleihen bei 33,16 % lagen. Bei der Titelauswahl wurden Anleihen von Unternehmen gegenüber staatlichen Emittenten bevorzugt, da diese häufig einen attraktiven Renditeaufschlag boten. Innerhalb der Gruppe der Unternehmensanleihen wurde wiederum überwiegend in Anleihen investiert, die in Euro und US-Dollar denominated waren. Darüber hinaus wurden im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Anleiheportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,70 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Absicherung bei 1,68 % und die Bonität bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote lag über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2020 betrug die Edelmetallquote 9,29 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens eine sinnvolle Ergänzung im Portfolio, vor allem aber eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risiko-Profil aufwiesen. Per 30. September 2020 betrug die Wandelanleihen-Quote 3,45 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 6,02 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US- sowie Australischen Dollar sowie Schweizer Franken. Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen 2,45 Milliarden Euro.

Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem

Wertzuwachs von 2,75 % abschließen; zum 13. Dezember 2019 erfolgte eine Ausschüttung ordentlicher Erträge für das Geschäftsjahr in Höhe von 2,00 Euro.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 2,64 % zu. Europäische Aktien verloren hingegen, gemessen am Stoxx Europe 600, um 6,15 % an Wert. Darüber hinaus verbuchte der deutsche Staatsanleihenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,38 %, während der Barclays Global Aggregate (Total Return, hedged, Euro) um 2,39 % zulegen konnte. Der Goldpreis stieg um 28,07 % (in US-Dollar), beziehungsweise um 19,12 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis in den Februar 2020 hinein legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World (inklusive Nettodividenden, in Euro) weiter zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann Ende Februar für die meisten Profi-Anleger plötzlich und unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Ähnlich turbulent war die Entwicklung bei Anleihen. Während die Kurse von Staatsanleihen von der Flucht vieler Anleger in sichere Häfen profitierten, weiteten sich die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen massiv aus, so dass selbst Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität zwischenzeitlich prozentual zweistellige Kursverluste verbuchten. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach. Und auch der Goldpreis geriet aufgrund eines gestiegenen Liquiditätsbedarfs in dieser Stressphase unter Druck.

Doch weltweit reagierten die bedeutenden Notenbanken und Staaten beherzt und verkündeten Hilfsprogramme in einem bislang noch nie da gewesenen Ausmaß. So senkte beispielsweise die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von 1,5 bis 1,75 % auf 0,0 bis 0,25 % und kündigte gleichzeitig ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihen-Kaufprogramm an, das rasch zu einer Kurserholung führte.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Lagen im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres noch alle für den Fonds relevanten Assetklassen im Minus, setzte in den folgenden sechs Monaten bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2020 eine ausgeprägte Erholung ein. Die Aktienmärkte haussierten, wobei die Entwicklungen einzelner Sektoren sehr unterschiedlich verlief. Während die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten zum Ende des Geschäftsjahres immer noch tief im Minus lagen, erreichten die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) neue Rekordstände. Auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich wieder deutlich ein. Der Goldpreis konnte weiter zulegen und erreichte noch im August historische Höchststände.

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

Unser anlagestrategisches Weltbild geht schon seit vielen Jahren von dauerhaft niedrigen Zinsen aus. Das hilft tendenziell den Aktienmärkten. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden reichen schon, um Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktivere Investmentklasse auszumachen. Dennoch hatten wir angesichts der Wucht, mit der die globale Verbreitung des Coronavirus die Ökonomie und die Finanzmärkte traf, Ende Februar im Aktienbereich umfangreiche Absicherungspositionen aufgebaut. In den Folgemonaten managten wir diese Positionen dynamisch, bevor wir diese im Laufe des letzten Quartals des Geschäftsjahres wieder vollständig auflösten. Optionen nutzten wir auch auf der Ebene von Einzelaktien. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit resilienten Geschäftsmodellen und/oder intaktem strukturellen Wachstum. Strategiebedingt hatten Aktien über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2020 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 66,01 %, dabei war der Fonds überwiegend in den Sektoren Gesundheitswesen, Kommunikationsdienste und Basiskonsumgüter investiert.

Anleihen hatten zum Geschäftsjahresende ein Gewicht von 18,66 %. Bei der Titelauswahl wurden Anleihen von Unternehmen gegenüber staatlichen

Emittenten bevorzugt, da diese häufig einen attraktiven Renditeaufschlag boten. Innerhalb der Gruppe der Unternehmensanleihen wurden wiederum überwiegend in Anleihen investiert, die in Euro und US-Dollar denominiert waren. Darüber hinaus wurden im Laufe des Geschäftsjahres auch im Anleihebereich Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios bei 6,44 Jahren, die durchschnittliche Rendite bei 2,30 % und die Bonität bei durchschnittlich „BBB“.

Die Edelmetallquote lag über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2020 betrug die Edelmetallquote 9,50 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens eine sinnvolle Ergänzung im Portfolio, vor allem aber eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2020 betrug die Wandelanleihenquote 0,28 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 4,06 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen 822,71 Millionen Euro.

Flossbach von Storch – Dividend

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Dividend konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 9,16 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 3,60 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index legte in Euro gerechnet um 3,8 % zu. Europäische Aktien verloren, gemessen am Aktienindex Stoxx Europe 600, im selben Zeitraum 4,4 %.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis zum 19. Februar 2020 legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt (inklusive Dividenden in Euro) um 7,4 % zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann für die meisten Profi-Anleger unerwartet. Binnen eines Monats stürzten im März 2020 weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach.

Doch die Notenbanken reagierten beherzt. So senkte die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von einem Zinskorridor, der vor der Corona-Krise bei 1,5 bis 1,75 % lag, auf 0,0 bis 0,25 %. Bei US-Staatsanleihen kam es daraufhin zu einem Absturz der Renditen. Als selbst Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität Kursrückschläge von zeitweise 20 % verbuchen mussten, kündigte die Fed ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihen-Kaufprogramm an, das in diesem Marktsegment rasch zu einer Kurserholung führte. Zuvor hatten einige bonitätsstarke Unternehmen das Umfeld für Neuemissionen genutzt.

Lagen im ersten Quartal alle relevanten Aktien-Indizes tief im negativen Bereich, so erlebten wir nach dem sehr starken Markteinbruch in sehr kurzer Zeit eine rekordverdächtig schnelle Markterholung an den Aktienmärkten. Für diese gab es drei Gründe: Weltweit legten Regierungen Hilfspakete im bislang noch nicht gekannten Umfang auf. Zudem hat die Reaktion der Notenbanken zu tiefen Zinsen und einer enormen Liquiditätsschwemme geführt. Zeitgleich hat sich aber eine Schere an den Aktienmärkten geöffnet. Die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern, wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten lagen zum Ende des dritten Quartals immer noch tief im Minus. Die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) erreichten hingegen neue Rekordstände.

Der Fokus des Fondsmanagement liegt auf Titeln erstklassiger Unternehmen, die profitabel wachsen und über ein verständliches Geschäftsmodell, einen nachhaltigen Schutzwall, eine solide Bilanz sowie ein fähiges Management verfügen. Daher stehen auch bei dem Dividendenprofil die Dividendensicherheit sowie das Steigerungspotenzial im Vordergrund. Diese Unternehmen dürften unseres Erachtens langfristig zu den Gewinnern zählen, insbesondere in der aktuellen Tiefzinsphase. Unser Fokus auf Qualitätsunternehmen hat dem Fondsportfolio in der Corona-Krise ebenso geholfen wie unser Anspruch auf Diversifikation und Flexibilität. Zudem haben wir zu Beginn der Abwärtsphase den Aktienanteil teilweise abgesichert.

Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen rund 306 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Imperial Brands, S&P Global, Mastercard, Tencent und Roper Technologies, die zusammen einen Anteil von rund 19,5 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Insgesamt befanden sich 52 Aktien im Portfolio. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 99,5 % des Fondsvermögens.

Per 30. September 2020 waren 27 % des Fondsvermögens im Sektor nicht-zyklischer-Konsumgüter investiert, also in Unternehmen, die Güter des täglichen Bedarfs produzieren, wie Nahrungsmittel, Getränke, Medikamente oder Hygieneartikel. Weitere 24 % machten Anteile an Technologieunternehmen, 13 % Beteiligungen im Bereich Gesundheit (Healthcare), 9 % die Kommunikationsbranche, 9 % Industriewerte und 7 % Finanz- und Bankenunternehmen aus. Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar und Pfund Sterling, waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert.

Die Dividende gilt als „planbares Element“ einer Aktieninvestition. In Zeiten von Zinsen nahe oder unter null in Deutschland und Europa sind erstklassige Aktien mit einem attraktiven Dividendenprofil unseres Erachtens ein wichtiger Baustein, mit dem Anleger laufende Erträge erzielen und das Vermögen erhalten können.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Das aktuelle Portfolio des Flossbach von Storch – Dividend hat per Ende September 2020 eine gewichtete Dividendenrendite von 2,5 %. Die gewichtete Ausschüttung vom Cashflow der Unternehmen im Portfolio beträgt im Durchschnitt 42 %. Die Dividendensteigerung der vergangenen fünf Jahre liegt im Fonds bei durchschnittlich 11 % jährlich. Die Unternehmen im Fonds schütten im Schnitt seit 30 Jahren kontinuierlich Dividenden aus.

Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities

Der Teilfonds Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 14,75 % in der Anteilsklasse R (Anteilsklasse I: 15,62 %) ab. Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum (in Euro und inklusive Nettodividende), einen Wertzuwachs von 2,77 %.

Das Geschäftsjahr war geprägt durch die globale Covid-19 Pandemie. Die Gesundheitssysteme in vielen Schwellenländern waren nur unzureichend darauf vorbereitet. Die eingeleiteten Eindämmungsmaßnahmen führten in vielen Ländern zu einem nahezu kompletten Stillstand der wirtschaftlichen Aktivitäten. Dementsprechend verzeichneten Emerging-Market-Aktien in den ersten Monaten des Jahres 2020 empfindlich hohe Kursverluste. Hinzu kamen hohe Abflüsse aus Emerging-Markets-Aktien- und Rentenfonds, die sich wiederum nachteilig auf viele Währungen von Schwellenländern auswirkten.

Zentralbanken und Regierungen rund um den Globus reagierten mit deutlichen Zinssenkungen, liquiditätsunterstützenden Maßnahmen und umfangreichen Fiskalstimuli. In der Folge stabilisierten sich die Börsen und es kam im weiteren Jahresverlauf zu einer fulminanten Erholungsrally. Begünstigt wurde der Anstieg von einem schwächeren US-Dollar, der sich als historisch unterstützend für die Entwicklung der Schwellenländerbörsen erwiesen hat. Die Lockdown-Maßnahmen wurden zudem in vielen Ländern wieder gelockert. Daraufhin kam es zumeist zu einer spürbaren

wirtschaftlichen Erholung.

Obwohl **China** im Hinblick auf monetäre und fiskalische Impulse eher zurückhaltend agierte, konnte sich die Wirtschaft dort signifikant von den Lockdown-Maßnahmen zu Jahresbeginn erholen. Die Führung räumt der Qualität des Wachstums einen höheren Stellenwert ein als der Quantität, was den wachstumsstarken Technologiesektor begünstigt. Auch der Immobilienmarkt und der chinesische Konsum erwiesen sich als widerstandsfähig. Die Anti-China Rhetorik seitens der USA verschärfte sich allerdings: So sieht ein neuer US-Gesetzentwurf vor, dass in den USA gelistete, ausländische Unternehmen nicht im Besitz oder unter der Kontrolle einer ausländischen Regierung stehen dürfen. Viele chinesische Unternehmen strebten daher eine Zweitnotiz in Hong Kong an. Die Regierung Trump verschärfte zudem Sanktionen gegen den Konzern Huawei und ordnete an, dass Tencents Messenger Dienst „WeChat“ von in den USA ansässigen Personen nicht mehr benutzt werden darf.

Indien hatte bereits vor der Verbreitung des Corona-Virus mit hausgemachten Problemen zu kämpfen. Zu den ökonomischen Herausforderungen zählten eine deutliche Wachstumsabschwächung, anhaltende Schwierigkeiten im Bankensystem und ein Moratorium bei der privaten Yes Bank. Die Notenbank reduzierte im Zuge von Covid-19 die Mindestreservesätze, senkte den Leitzins und räumte Schuldern die Möglichkeit von Kreditstundungen für einen Zeitraum von bis zu sechs Monaten ein. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) schrumpfte im zweiten Quartal um 24 % und das Land verbuchte Mitte September fast 100.000 Neuinfektionen pro Tag. Dennoch konnten einige Arbeitsmarktreformen verabschiedet werden. Die Fremdwährungsreserven stiegen aufgrund einer verbesserten Handelsbilanz sogar auf einen Rekordwert von 545 Milliarden US-Dollar.

Brasilien und **Südafrika** kämpften bereits vor der Corona-Pandemie mit anämischem Wachstum.

Als letzte der drei Ratingagenturen stufte auch Fitch das Länderrating von Südafrika auf Sub-Investment-Grade herab. In Brasilien mehrten sich Stimmen, die ein Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Jair Bolsonaro forderten. Belastend wirken sich die steigenden Staatsausgaben und die ausufernden Haushaltsdefizite aus. Auch von der monetären Seite besteht nicht mehr

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

viel Spielraum, da die Leitzinsen in den vergangenen vier Jahren bereits von 14,25 % auf 2,00 % (Brasilien), beziehungsweise von 7,00 % auf 3,50 % (Südafrika) gesenkt wurden.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag in diesem Umfeld auf wachstumsstarken Qualitätsunternehmen aus Schwellenländern sowie erstklassigen Unternehmen aus Industrienationen, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze in den Emerging Markets erzielen. Positive Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum insbesondere die in Singapur beheimatete Sea, die chinesische Meituan Dianping sowie Taiwan Semiconductor. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an der mexikanischen Femsa sowie an den indischen Unternehmen Housing Development Finance Corporation und der HDFC Bank.

Per 30. September 2020 betrug das Fondsvolumen gut 135 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den chinesischen Unternehmen Alibaba und Tencent, an der Taiwan Semiconductor, an der argentinischen Mercadolibre sowie an der chinesischen Meituan Dianping.

Flossbach von Storch – Global Quality

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Global Quality konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 10,76 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 1,50 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu legte der globale Leitindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden und in Euro gerechnet im selben Zeitraum um 2,6 % zu. Insgesamt startete das Geschäftsjahr unter positiven Vorzeichen. Bis Februar 2020 legten die globalen Aktienmärkte tendenziell zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann im März für die meisten Profi-Anleger unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI zeitweise um rund 60 % einbrach.

Doch die Notenbanken und die Regierungen reagierten beherzt. Lagen im ersten Quartal alle relevanten Aktien-Indizes tief im negativen Bereich, erholten sie sich relativ rasch wieder. Und so haben wir im vergangenen Geschäftsjahr nach einem sehr starken Markteinbruch in sehr kurzer Zeit eine rekordverdächtig schnelle Markterholung an den Aktienmärkten erlebt.

Für die schnelle Trendwende an den Märkten gab es unseres Erachtens drei Gründe: Weltweit legten Regierungen Hilfspakete im bislang noch nicht gekannten Umfang auf. Zudem hat die Reaktion der Notenbanken zu tiefen Zinsen und einer enormen Liquiditätsschwemme geführt. Zeitgleich hat sich aber eine Schere an den Aktienmärkten geöffnet. Die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern, wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten lagen zum Ende des dritten Quartals immer noch tief im Minus. Die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) erreichten hingegen neue Rekordstände.

Der „Flossbach von Storch – Global Quality“ ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen rund 447 Millionen Euro. Bei unserer Anlagestrategie steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen und nicht kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund. Der Fokus auf die Qualität dieser Unternehmen ist von höchster Bedeutung.

Unter hoher Qualität verstehen wir dabei eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und Wachstumsaussichten sowie eine hohe Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten. Dabei ist uns wichtig, dass die Unternehmen von kompetenten und integren Managern im Einklang mit unseren Interessen als langfristige Eigentümer geführt werden.

Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Dabei sind nicht Punktprognosen, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen für verschiedene Szenarien Grundlage der Bewertung.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die größten positiven Wertbeiträge kamen dabei in diesem Geschäftsjahr vom Softwareanbieter Microsoft (USA), Online-Händler Amazon (USA), Zahlungsdienstleister Paypal (USA), der Online-Handelsplattform Alibaba (China) und dem Medizintechnik-Unternehmen Danaher (USA).

Die größten negativen Wertbeiträge kamen von HDFC-Bank (Indien), Online Reiseanbieter Booking (Niederlande/USA), Chemieproduzent BASF (Deutschland), Konglomerat Berkshire Hathaway (USA) sowie Medizintechnik-Unternehmen Becton Dickinson (USA).

Per Ende September 2020 waren 96,05 % des Fondsvermögens in Aktien von insgesamt 44 Unternehmen investiert. Die größten zehn Positionen machten dabei 36 % aus.

Flossbach von Storch – Bond Opportunities

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Bond Opportunities konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 6,36 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember 2019 in Höhe von 1,20 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Anleihenindizes wie folgt: Der globale Leitindex Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Hedged legte (in Euro gerechnet) um 2,4 % zu. Der globale Staatsanleihenmarkt legte gemessen am Bloomberg Barclays Global Aggregate Government Total Return Index Hedged (in Euro gerechnet) um 1,7 % zu, sein Pendant für Unternehmensanleihen, der Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged, gewann in Euro gerechnet 4,3 %.

Das Geschäftsjahr startete in der Phase eines steigenden Zinstrends als Gegenbewegung zur Zinsrally des vorangegangenen Sommers. Beispielsweise stiegen in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen um nahezu 80 Basispunkten. In den USA fiel der Anstieg auf Grund des bereits etwas höheren Zinsniveaus und vorangegangenen ersten

Zinssenkungen in dieser Phase etwas zurückhaltender aus. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen, egal ob in Euro oder US-Dollar denominated, blieb weiterhin anhaltend hoch. Die Risikoprämien bauten sich ab.

So gab es zu Beginn des Kalenderjahres 2019 trotz des Zinsanstiegs vor allem in Europa ein nur mäßig attraktives Zinsniveau auf globaler Ebene – bei gleichfalls geringen Risikoaufschlägen für Unternehmensanleihen. Die Zinsstrukturkurve in den USA zeigt sich sehr flach, mit geringen Renditeaufschlägen für längere Laufzeiten. Aus dieser Situation heraus ging der Markt in die Covid-19-Krise. Am Zinsmarkt kam es im Frühjahr vorübergehend zu einer sehr hohen Volatilität, bevor sich in der Folge tiefere Zinsen einstellten. In den USA wurde die Zinsstrukturkurve, ausgehend von den deutlichen Zinssenkungen der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) wieder steiler. Massive Eingriffe der führenden globalen Notenbanken stabilisierten die Kapitalmärkte, so auch die Märkte für Unternehmensanleihen verschiedener Qualitätsstufen. Hier stiegen im Ausbruch der Krise die Risikoprämien in sehr hohem Tempo.

Die Eingriffe der Notenbank als Initialmaßnahme, gefolgt von fiskalischen Stützungsprogrammen der Volkswirtschaften dämpften die Nervosität am Kapitalmarkt weiter. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahrs kam es so, trotz der weiterhin angespannten Lage in der Realwirtschaft, zu deutlichen Erholungstendenzen insbesondere im Kapitalmarkt für Unternehmensanleihen. Das hohe Maß an Überschussliquidität suchte stetig Anlageziele und senkte so die Risikoprämien fast wieder auf Niveaus, die wir vor dem Ausbruch der Covid-19-Pandemie kannten. Die Zinsen spiegeln mit ihren niedrigen Niveaus zum einen den aktuellen Einfluss der Zentralbanken, zum anderen aber auch eine immer noch angespannte Situation in der Weltwirtschaft. Gerade in den letzten Wochen des Geschäftsjahres begannen zumindest in den USA, aber auch zum Teil in Japan, die Zinsen langfristiger Titel wieder etwas zu steigen und trugen so den gestiegenen Inflationserwartungen Rechnung. In Europa war aber eine solche Entwicklung noch nicht festzustellen.

Der Fondspreis konnte sich trotz der zu Beginn des Kalenderjahres defensiven Ausrichtung der deutlichen

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Korrektur zu Beginn der Covid-19 Pandemie nicht gänzlich entziehen, konnte sich unseres Erachtens aber im Vergleich zu den vermeintlich ertragreicheren Marktsegmenten wie Unternehmensanleihen sehr gut behaupten. Die defensive Aufstellung zu Beginn der Corona-Pandemie, unsere flexible Anlagestrategie und die vorgehaltene Liquidität ermöglichte es, dass der Fondspreis aus der deutlichen Korrektur im Frühjahr einen Vorteil erzielen konnte. Im Verlauf des Sommers waren die temporären Verluste schnell ausgeglichen, bis zu Geschäftsjahresende gelang es uns, die Erträge sukzessive auszubauen.

In diesem Geschäftsjahr zeigten sich die Vorteile unserer sehr flexiblen Anlagestrategie. Auf Grund der tiefen Zinsen scheint eine einfache Buy-and-Hold Strategie bei Anleihen unseres Erachtens nicht mehr zielführend. Ausgehend von einer permanenten Überprüfung von Chancen-Risiko-Profilen agiert der Fonds im Geschäftsjahr aktiv und schichtet zwischen verschiedenen Zinsmärkten und/oder Laufzeit- und Qualitätsclustern um.

Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen rund 4,51 Milliarden Euro. Das Portfolio zeichnete sich durch hohe Diversifikation aus. Während in Euro und US-Dollar denominated Anleihen und Derivate einen Durationsbeitrag von je rund einem Drittel einbringen, verteilt sich das restliche Drittel auf Anleihen in den Währungen Japanische Yen, Australische Dollar und Schweizer Franken. Die Durationsbeiträge waren je nach Zins- bzw. Währungsraum unterschiedlich strukturiert. Die Gesamtduration des Fonds betrug zum Ende des Geschäftsjahres 5,9 Jahre. Ein Großteil des Währungsrisikos ist abgesichert.

Die Emittentenstruktur zeigt, dass zum Ende des Geschäftsjahres rund 66 % des Fondsvermögens in Unternehmensanleihen, 17 % in Staatsanleihen und 8 % in Pfandbriefen investiert sind. Der Fonds verfügt nach Gewinnmitnahmen neben der Diversifikation über erhöhte Liquidität in Form von rund 8,31 % Kasse und einer ähnlichen Größenordnung an Bundesschatzbriefen (die als Bestandteil des Portfolios unter die Gruppierung Staatsanleihen fallen).

Flossbach von Storch – Der erste Schritt

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Der erste Schritt konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 0,66 % abschließen. Zum 13. Dezember 2019 erfolgte eine Ausschüttung ordentlicher Erträge für das Geschäftsjahr in Höhe von 0,50 Euro.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 2,64 % zu. Europäische Aktien verloren hingegen, gemessen am Stoxx Europe 600, 6,15 % an Wert. Darüber hinaus verbuchte der deutsche Staatsanleihenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,38 %, während der Barclays Global Aggregate (Total Return, hedged Euro) um 2,39 % zulegen konnte. Der Goldpreis stieg um 28,07 % (in US-Dollar), beziehungsweise um 19,12 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis in den Februar 2020 hinein legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt (inklusive Nettodividenden, in Euro) weiter zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann Ende Februar für die meisten Profi-Anleger plötzlich und unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Ähnlich turbulent war die Entwicklung bei Anleihen. Während die Kurse von Staatsanleihen von der Flucht vieler Anleger in sichere Häfen profitierten, weiteten sich die Risikoaufläufe von Unternehmensanleihen massiv aus, so dass selbst Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität zwischenzeitlich prozentual zweistellige Kursverluste verbuchten. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach. Und auch der Goldpreis geriet aufgrund eines gestiegenen Liquiditätsbedarfs in dieser Stressphase unter Druck.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Doch weltweit reagierten die bedeutenden Notenbanken und Staaten beherzt und verkündeten Hilfsprogramme in einem bislang noch nie da gewesenen Ausmaß. So senkte beispielsweise die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von 1,5 bis 1,75 % auf 0,0 bis 0,25 % und kündigte gleichzeitig ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihen-Kaufprogramm an, das rasch zu einer Kurserholung führte.

Lagen im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres noch alle für den Fonds relevanten Assetklassen im Minus, setzte in den folgenden sechs Monaten bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2020 eine ausgeprägte Erholung ein. Die Aktienmärkte haussierten, wobei die Entwicklungen einzelner Sektoren sehr unterschiedlich verlief. Während die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten zum Ende des Geschäftsjahres immer noch tief im Minus lagen, erreichten die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) neue Rekordstände. Auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich wieder deutlich ein. Und auch der Goldpreis konnte weiter zulegen und erreichte noch im August historische Höchststände.

Das Anlageziel des Fonds, Sparer den ersten Schritt in die Geldanlage durch eine defensive Ausrichtung des Teilfonds zu erleichtern, trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Die Verluste der Aktien- und Anleihenmärkte aufgrund des Ausbruchs der Corona Pandemie, verbunden mit einer deutlichen Erholung der Märkte im Frühjahr, führten auch im Teilfonds zu insgesamt höheren Schwankungen des Fondspreises als wir mit dieser defensiven Anlagestrategie grundsätzlich anstreben. Durch eine frühe Absicherung der Aktienmarktrisiken über Aktienderivate sowie eine bereits im Vorfeld der Krise vorhandenen defensiven Ausrichtung des Anleiheportfolios wurde ein stärkerer Preisrückgang des Teilfonds aber vermieden.

Rückblickend erwies sich unsere Einschätzung zum Geschäftsjahresanfang, als uns das Chancen-Risiko-Profil (Risk-Reward) im Bereich der Unternehmensanleihen als unattraktiv erschien, als zutreffend. Mit Ausbruch der Corona Pandemie setzte ein massiver Anstieg der Risikoprämien (Credit Spreads) ein, der insbesondere

Unternehmensanleihen traf. Durch einen niedrigen Bestand von Unternehmensanleihen zu Gunsten höherer Anleihebestände in Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten und Pfandbriefen blieb der Teilfonds von größeren Wertverlusten verschont. Insbesondere Staatsanleihen erwiesen sich für die Wertentwicklung des Fonds als stabilisierend. Auch die niedrige Aktienquote, die frühzeitig abgesichert wurde, trug im Umfeld des außergewöhnlich starken globalen Kurseinbruchs zur Verringerung der Preisschwankungen (Volatilität) des Teilfonds bei.

Auch aufgrund einer Kassehaltung von rund 15 % des Fondsvolumens zu Beginn der Krise konnten wir die hohen Risikoprämien zu einem antizyklischen Bestandsaufbau von Unternehmensanleihen guter Qualität nutzen. Die hohe globale Verunsicherung der Investoren sowie die hohe Wachstumsbelastung der Lockdown-Maßnahmen ließen uns im Frühjahr dagegen weiterhin an einer niedrigen Netto-Aktienquote festhalten.

Aufgrund des schnellen Eingreifens der Geld- und Fiskalpolitik setzte wie beschrieben im April bereits eine dynamische Erholungsbewegung der globalen Vermögenspreise ein. Vor allem der Rentenbestand des Teilfonds konnte von dieser Erholungsrallye sehr gut partizipieren. Hier erwies sich unsere Umschichtung in Unternehmensanleihen zu Lasten von Staatsanleihen als werttreibend. Rückblickend kann man feststellen, dass sich unsere Aktiengewichtung in dieser Phase als zu defensiv herausstellte, so dass die im Frühjahr beginnende negative Wertentwicklung des Aktienbestandes bis zum Ende des Geschäftsjahres noch nicht wieder vollständig aufgeholt werden konnte.

Die gegen Ende des Geschäftsjahres wieder deutlich gesunkenen Risikoprämien veranlasste uns zu Gewinnmitnahmen bei unseren Unternehmensanleihen. Wir bewerteten inzwischen das Risiko-Chance-Profil (Risk/Reward) dieser teils historisch niedrigen Risikoprämien wieder als unattraktiver und haben daher unseren Fokus wieder auf defensivere Anleihen wie Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Emittenten verschoben. Die sich hieraus ergebende höhere Risikotragfähigkeit haben wir in Form einer höheren Aktienquote von netto rund 11,82 % des Fondsvolumens investiert.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Nach vorne blickend glauben wir, dass die Auswirkungen dieser Pandemie auf die globalen Vermögenspreise bis zur Bereitstellung eines Impfstoffes spürbar bleiben. Daher rechtfertigen unseres Erachtens die nur leicht höheren Renditen von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen nicht, deutlich höhere Ausfall- und Liquiditätsrisiken einzugehen. Wir sehen beispielsweise in Aktien wachstumsstarker Unternehmen des Technologiesektors, die teils sogar als Gewinner der Krise bezeichnet werden können, einen besseren Risk/Reward gegenüber den entsprechenden Unternehmensanleihen. Der sich aufgrund der defensiven Ausrichtung ergebenden niedrigen Verzinsung des Anleihebestandes tragen wir weiterhin durch ein aktives Management des Anleiheportfolios Rechnung.

Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 0,42 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 1,20 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu stieg der globale Rentenindex Barclays Global Aggregate um 2,39 %, der deutsche Rentenindex REXP verlor dagegen -0,38 %.

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis in den Februar 2020 hinein legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt (inklusive Nettodividenden, in Euro) weiter zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann Ende Februar für die meisten Profi-Anleger plötzlich und unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %.

Ähnlich turbulent war die Entwicklung bei Anleihen. Während die Kurse von Staatsanleihen von der Flucht vieler Anleger in sichere Häfen profitierten, weiteten sich die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen massiv aus, so dass selbst Unternehmensanleihen erstklassiger

Bonität zwischenzeitlich prozentual zweistellige Kursverluste verbuchten. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach. Und auch der Goldpreis geriet aufgrund eines gestiegenen Liquiditätsbedarfs in dieser Stressphase unter Druck.

Doch weltweit reagierten die bedeutenden Notenbanken und Staaten beherzt und verkündeten Hilfsprogramme in einem bislang noch nie da gewesenen Ausmaß. So senkte beispielsweise die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von 1,5 bis 1,75 % auf 0,0 bis 0,25 % und kündigte gleichzeitig ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihen-Kaufprogramm an, das rasch zu einer Kurserholung führte. Der US-Dollar wertete im Berichtszeitraum zum Euro merklich ab.

Die Aktienmärkte haussierten, wobei die Entwicklungen einzelner Sektoren sehr unterschiedlich verlief. Während die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten zum Ende des Geschäftsjahres immer noch tief im Minus lagen, erreichten die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) neue Rekordstände. Auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich wieder deutlich ein. Und auch der Goldpreis konnte weiter zulegen und erreichte noch im August historische Höchststände.

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

Im Geschäftsjahr war die Entwicklung des Anteilwertes des Teilfonds von deutlichen Kursschwankungen geprägt. Während im Zeitraum Oktober bis Februar die Entwicklung eher seitwärts tendierte, stieg die Volatilität ab Ende Februar mit der Eskalation der Covid-19 Krise in Europa deutlich an.

Vorwiegend getrieben durch die schwache Währungsentwicklung fiel der Kurs vom Hoch Mitte Februar bis zum Tief am 24. März um rund 8 %. Bis Anfang Juni konnte dieser Kursrückgang jedoch wieder vollständig aufgeholt werden. Bis zum Ende des

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Berichtszeitraums tendierte der Anteilspreis dann erneut seitwärts.

Auf der Währungsseite gab es im Berichtszeitraum die größten Kursverluste durch den Rückgang der norwegischen Krone (-9,3 %), dem kanadischen Dollar (-7,6 %), dem US-Dollar (-7,0 %) und dem Singapur Dollar (-5,9 %). Nur die schwedische Krone (+2,2 %) und der Schweizer Franken (+0,8 %) konnten per Saldo gegenüber dem Euro zulegen.

Entsprechend negativ war der Wertbeitrag der Währungsentwicklung für den Fonds. Die Währungskomponente sorgte auch für den größten Volatilitätsbeitrag. Vor allem die norwegische Krone, die durch den fallenden Ölpreis in Mitleidenschaft gezogen wurde, verlor von Mitte Februar bis zum Tiefpunkt im März rund ein Viertel ihres Wertes, um in den folgenden Monaten einen guten Teil der Verluste wieder aufzuholen.

Deutlich positiv wirkte sich dagegen der deutliche Zinsrückgang auf die Anleihekurse aus. Insbesondere die deutliche Zinssenkung in den USA führte zu einem Renditerückgang bei US-Staatsanleihen. Gemessen an den 10-jährigen Staatsanleihen sanken diese um 98 Basispunkte (BP). Aber auch in den anderen Zielregionen gaben die Renditen deutlich nach: Singapur: -87 BP, Kanada: -80 BP, HongKong: -78 BP, Polen: -67 BP. Nur in Schweden und der Schweiz (+24 BP bzw. +26 BP) stiegen die Renditen leicht an. In Schweden war dies insbesondere der Beendigung der Negativzinsphase durch die schwedische Riksbank geschuldet.

Von diesen Renditerückgängen profitierte der Fonds spürbar. Die überschaubare Durationspositionierung mit zuletzt rund 3,8 Jahren bremste diesen Effekt jedoch etwas.

Bis zum Februar gaben auch die Renditeaufschläge (Credit Spreads) der Unternehmensanleihen weiter nach. Im Zuge der Krise „explodierten“ diese dann förmlich. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes fielen diese fast wieder auf das Ausgangsniveau zurück (bezogen auf Titel mit Investment Grade Qualität). Die Spreadrückgänge bis Mitte Februar wurde zu einer Reduktion der Allokation in Unternehmensanleihen genutzt. Im Zuge der Spreadausweitung im März wurde

die Allokation dann nahezu verdoppelt, um von einer potenziellen Beruhigung profitieren zu können. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes wurde die Allokation bereits wieder auf rund 25 % reduziert. Per Saldo wurde somit die Gewichtung der Unternehmensanleihen wie auch der Covered Bonds erhöht. Im Gegenzug wurde die Gewichtung der Staatsanleihen gesenkt.

Weitere wichtige Allokationsänderungen erfolgten auf der Währungsseite. Im Februar wurde der Bestand an in HongKong Dollar denominierten Titeln vollständig abgebaut und im Gegenzug eine US-Dollar Allokation aufgebaut. Dies bietet den Vorteil in einen hochliquiden Markt für Unternehmensanleihen investieren zu können. Zudem wurde gegen Ende des Berichtszeitraumes eine neue Allokation in Japanischen Yen aufgebaut. Weiterhin wurde die Allokation in Singapur Dollar nahezu halbiert.

Flossbach von Storch – Global Convertible Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Global Convertible Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 4,67 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu stieg der Thomson Reuters Global Convertible Focus Index (Euro hedged) um 14,86 %, der Thomson Reuters Global Investment Grade Convertible Index (Euro hedged) um 4,01 %. Die unterschiedliche Entwicklung der Vergleichsindizes werden wir weiter unten noch erläutern.

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis in den Februar 2020 hinein legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt (inklusive Nettodividenden, in Euro) weiter zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann Ende Februar für die meisten Profi-Anleger plötzlich und unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Ähnlich turbulent war die Entwicklung bei Anleihen. Während die Kurse von Staatsanleihen von der Flucht vieler Anleger in sichere Häfen profitierten, weiteten sich die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen massiv aus, so dass selbst Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität zwischenzeitlich prozentual zweistellige Kursverluste verbuchten. Begleitet wurde die Entwicklung von einem Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach. Und auch der Goldpreis geriet aufgrund eines gestiegenen Liquiditätsbedarfs in dieser Stressphase unter Druck.

Doch weltweit reagierten die bedeutenden Notenbanken und Staaten beherzt und verkündeten Hilfsprogramme in einem bislang noch nie da gewesenen Ausmaß. So senkte beispielsweise die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von 1,5 bis 1,75 % auf 0,0 bis 0,25 % und kündigte gleichzeitig ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihenkaufprogramm an, das rasch zu einer Kurserholung führte.

Die Aktienmärkte haussierten, wobei die Entwicklungen einzelner Sektoren sehr unterschiedlich verlief. Während die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten zum Ende des Geschäftsjahres immer noch tief im Minus lagen, erreichten die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) neue Rekordstände. Auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich wieder deutlich ein. Und auch der Goldpreis konnte weiter zulegen und erreichte noch im August historische Höchststände.

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

Der Berichtszeitraum war dreigeteilt. In der ersten Phase von Anfang Oktober bis Mitte Februar zogen die Aktienmärkte spürbar an. Vor allem US-Technologiewerte waren die Treiber hinter diesem Anstieg. In dieser Phase schnitt der Fonds aufgrund seiner defensiven Positionierung und einem Fondsschwerpunkt in europäischen Wandelanleihen etwas schwächer ab als vergleichbare Wandelanleihenindizes.

Diese defensive Positionierung war vor dem Hintergrund der Marktkorrekturen im Zuge der Corona Krise bis Ende März wiederum von Vorteil. Hier verzeichnete der Fonds einen deutlich geringeren Drawdown und konnte so die zuvor aufgebaute Underperformance weitgehend aufholen.

Ab Ende März setzte dann eine deutliche Erholung der Aktienmärkte ein. Wiederrum war diese vorwiegend von US-Technologiewerten getrieben, die als vermeintliche Krisengewinner gesehen wurden. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes konnte der technologieelastige Nasdaq-Composite Index 41,1 % (Total Return, TR) zulegen. Zum Vergleich: Der S&P 500 Index (TR) stieg dagegen „nur“ um 15,1 %, der Euro Stoxx 50 (TR) fiel dagegen sogar um 8,0 %. Der Weltaktienindex MSCI World TR (in Euro) stieg im Berichtszeitraum um 2,6 %.

Im Vergleich hierzu schnitten Wandelanleihen als Anlageklasse relativ gut ab. Die unterschiedliche regionale Entwicklung war jedoch ausschlaggebend für die Fondspreisentwicklung. Wir entschieden uns bewusst für ein Übergewicht europäischer Titel und eine Untergewichtung von US-Wandelanleihen.

Letztere werden dominiert von kleinen und mittelgroßen Technologiewerten, die oftmals noch kein erprobtes Geschäftsmodell vorweisen können. Entsprechend ist die Rückzahlungsfähigkeit manchmal fraglich. Dies zeigt sich auch an einem deutlich höheren sub investment grade Anteil im Vergleich zum europäischen Wandelanleihenmarkt. Getrieben von der Nasdaq-Entwicklung stieg der US-lastige Thomson Reuters Global Focus Index im Berichtszeitraum um 14,86 %, der Thomson Reuters Global Investment Grade Index (in Euro), mit seinem Schwerpunkt auf europäischen Titeln, dagegen nur um 4,0 %. Hier wird deutlich das unser Europa-Schwerpunkt der wichtigste Treiber hinter der Wertentwicklung des Fonds war, der sich per Saldo eher an dem Investment Grade Index orientierte.

Die Allokation im Teilfonds wurde im Berichtszeitraum auf regionaler Basis wie folgt verändert: Die Gewichtung der US- sowie asiatischen Wandelanleihen wurde aufgrund der guten Kursentwicklung zugunsten der eher zurückgebliebenen europäischen Werte reduziert. Zudem wurde die Gewichtung der synthetischen Strukturen

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

(Anleihen zzgl. Call-Optionen) leicht erhöht, die Kasseposition dagegen reduziert. Die Aktiensensitivität des Portfolios stieg durch die Umschichtungen im Jahresvergleich leicht an. Wechselkursänderungen hatten keinen nennenswerten Effekt auf die Wertentwicklung, da der Teilfonds strukturell gegen Wechselkursänderungen abgesichert ist.

Flossbach von Storch – Stiftung

Die Anteilklasse SR des Teilfonds Flossbach von Storch – Stiftung konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 0,65 % abschließen; zum 13. Dezember 2019 erfolgte eine Ausschüttung ordentlicher Erträge für das Geschäftsjahr in Höhe von 2,40 Euro.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 2,64 % zu. Europäische Aktien verloren hingegen, gemessen am Stoxx Europe 600, um 6,15 % an Wert. Darüber hinaus verbuchte der deutsche Staatsanleihenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,38 %, während der Barclays Global Aggregate (Total Return, hedged, Euro) um 2,39 % zulegen konnte. Der Goldpreis stieg um 28,07 % (in US-Dollar), beziehungsweise um 19,12 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis in den Februar 2020 hinein legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt (inklusive Nettodividenden, in Euro) weiter zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Der Corona-Crash kam dann Ende Februar für die meisten Profi-Anleger plötzlich und unerwartet. Binnen eines Monats stürzten weltweit die Aktienkurse ab. Der deutsche Leitindex Dax verlor in der Spitze 39 Prozent, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Ähnlich turbulent war die Entwicklung bei Anleihen. Während die Kurse von Staatsanleihen von der Flucht vieler Anleger in sichere Häfen profitierten, weiteten sich die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen massiv aus, so dass selbst Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität zwischenzeitlich prozentual zweistellige Kursverluste verbuchten. Begleitet wurde die Entwicklung von einem

Kollaps des Ölpreises, der bei der Sorte WTI um rund 60 % einbrach. Und auch der Goldpreis geriet aufgrund eines gestiegenen Liquiditätsbedarfs in dieser Stressphase unter Druck.

Doch weltweit reagierten die bedeutenden Notenbanken und Staaten beherzt und verkündeten Hilfsprogramme in einem bislang noch nie da gewesenen Ausmaß. So senkte beispielsweise die Federal Reserve Bank (Fed) die Leitzinsen von 1,5 bis 1,75 % auf 0,0 bis 0,25 % und kündigte gleichzeitig ein unlimitiertes und unbefristetes Anleihenkaufprogramm an, das rasch zu einer Kurserholung führte.

Lagen im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres noch alle für den Fonds relevanten Assetklassen im Minus, setzte in den folgenden sechs Monaten bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September eine ausgeprägte Erholung ein. Die Aktienmärkte haussierten, wobei die Entwicklungen einzelner Sektoren sehr unterschiedlich verlief. Während die Branchen-Indizes von Pandemie-Verlierern wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten zum Ende des Geschäftsjahres immer noch tief im Minus lagen, erreichten die Branchen-Indizes von Pandemie-Gewinnern wie Informationstechnologie oder Gesundheit (Healthcare) neue Rekordstände. Auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich wieder deutlich ein. Und auch der Goldpreis konnte weiter zulegen und erreichte noch im August historische Höchststände.

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

Unser anlagestrategisches Weltbild geht schon seit vielen Jahren von dauerhaft niedrigen Zinsen aus. Das begünstigt tendenziell die Aktienmärkte. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden reichen bereits aus, um Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktivere Investmentklasse auszumachen. Dennoch hatten wir angesichts der Wucht, mit der die globale Verbreitung des Coronavirus die Ökonomie und die Finanzmärkte traf, Ende Februar im Aktienbereich umfangreiche Absicherungspositionen aufgebaut. In den Folgemonaten managten wir diese Positionen dynamisch, bevor wir

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

diese im Laufe des letzten Quartals des Geschäftsjahres wieder vollständig auflösten. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit resilienten Geschäftsmodellen und/ oder intaktem strukturellen Wachstum. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Basiskonsum, Immobilien und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte.

Strategiebedingt hatten Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2020 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 47,23 %. Bei der Titelauswahl wurden Anleihen von Unternehmen gegenüber staatlichen Emittenten bevorzugt, da diese häufig einen attraktiven Renditeaufschlag boten. Innerhalb der Gruppe der Unternehmensanleihen wurde wiederum überwiegend in Papiere investiert, die in Euro und US-Dollar denominated waren. Darüber hinaus wurden zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentopportunitäten im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Anleihenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,40 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Absicherung bei 1,10 % und die Bonität bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote lag über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe der maximal möglichen Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2020 betrug die Edelmetallquote 9,02 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens

eine sinnvolle Ergänzung im Portfolio, vor allem aber eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das Segment Wandelanleihen, da nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2020 betrug die Wandelanleihenquote 6,16 %.

Bei der Emittenten-Selektion von Aktien, Anleihen und Wandelanleihen berücksichtigte das Fondsmanagement im gesamten Geschäftsjahr Nachhaltigkeitskriterien.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 6,97 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und Schweizer Franken. Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen 568,21 Millionen Euro.

Luxemburg, im Oktober 2020

Das Fondsmanagement im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

Flossbach von Storch

Zusammengefasster Jahresbericht

des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

Zusammengefasste Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2020

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.972.540.112,97)	21.717.397.106,75
Optionen	3.557.797,79
Bankguthaben	1.605.606.812,18
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	35.839.393,58
Zinsforderungen	51.326.320,51
Dividendenforderungen	13.421.012,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	57.661.578,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	40.795.285,03
Forderungen aus Devisengeschäften	11.540.680,07
	23.537.145.986,82
Optionen	-5.665.633,03
Verbindlichkeiten aus Optionen	-976.738,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-22.527.193,31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-19.438.629,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.436.612,43
Zinsverbindlichkeiten	-33.141,96
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-14.229.658,75
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-11.547.898,72
Sonstige Passiva ¹⁾	-52.894.304,01
	-129.749.809,92
Netto-Fondsvermögen	23.407.396.176,90

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

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.743.411.716,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.234.926,71
Aufwands- und Ertragsausgleich	2.620.147,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.877.520.775,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.968.195.901,86
Mittelabflüsse aus Liquidation ¹⁾	-9.334,43
Realisierte Gewinne	1.658.004.303,66
Realisierte Verluste	-1.810.160.687,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.179.532.621,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-148.226.451,34
Ausschüttung	-115.866.086,10
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	23.407.396.176,90

¹⁾ Mittelabflüsse durch Liquidation der Vermögenswerte der Anteilklasse RT in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond zum 31.03.2020.

FLOSSBACH VON STORCH

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

Erträge	
Dividenden	180.278.733,13
Erträge aus Investmentanteilen	296.000,00
Zinsen auf Anleihen	109.673.998,77
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.638.386,29
Bankzinsen	-9.230.706,90
Bestandsprovisionen	1.140.151,12
Sonstige Erträge	21.003,92
Ertragsausgleich	48.666.360,77
Erträge insgesamt	332.483.927,10
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-97.688,49
Performancevergütung	-57.976.752,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-214.835.090,71
Verwahrstellenvergütung	-4.016.121,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.728.040,35
Taxe d'abonnement	-9.645.814,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-441.873,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-177.013,40
Register- und Transferstellenvergütung	-209.170,25
Staatliche Gebühren	-69.231,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.235.548,69
Aufwandsausgleich	-51.286.507,93
Aufwendungen insgesamt	-343.718.853,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.234.926,71

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET
WP-Kenn-Nr.:	A2JA88	A2JA89	A2P9FT
ISIN-Code:	LU1748855084	LU1748855167	LU2207301743
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,98 % p.a.	0,98 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	USD

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,65 %
Vereinigtes Königreich	14,54 %
Deutschland	10,25 %
Schweiz	8,68 %
Niederlande	7,05 %
Japan	6,06 %
Kanada	4,46 %
Cayman Inseln	3,05 %
Dänemark	2,33 %
Frankreich	1,73 %
Israel	1,32 %
Hongkong	0,84 %
Luxemburg	0,34 %
Indien	0,28 %
Wertpapiervermögen	92,58 %
Bankguthaben	7,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,79 %
Media & Entertainment	9,94 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,18 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,34 %
Investitionsgüter	7,21 %
Software & Dienste	5,64 %
Groß- und Einzelhandel	4,74 %
Automobile & Komponenten	3,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,23 %
Staatsanleihen	5,22 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,15 %
Telekommunikationsdienste	2,12 %
Immobilien	1,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,03 %
Versicherungen	0,84 %
Banken	0,37 %
Hardware & Ausrüstung	0,25 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,16 %
Wertpapiervermögen	92,58 %
Bankguthaben	7,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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
30.09.2018	804,40	5.779.397	-145.681,58	139,18
30.09.2019	864,32	5.679.675	-14.331,00	152,18
30.09.2020	875,29	5.412.889	-38.323,86	161,70

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	2.709,49	20.382.082	604.140,46	132,93
30.09.2019	4.181,74	28.978.637	1.174.160,64	144,30
30.09.2020	6.219,03	40.851.351	1.759.025,67	152,24

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	336,15	2.460.466	71.026,62	136,62
30.09.2019	574,64	3.818.750	194.086,31	150,48
30.09.2020	968,60	6.019.706	340.533,19	160,90

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	1.075,02	8.147.022	283.168,14	131,95
30.09.2019	1.482,79	10.272.362	287.999,55	144,35
30.09.2020	1.940,20	12.653.543	361.817,56	153,33

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	80,12	715.587	31.753,06	111,96
30.09.2019	140,57	1.151.916	50.642,31	122,03
30.09.2020	298,74	2.313.785	146.795,64	129,11

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
30.09.2018	29,62	302.488	-1.748,08	97,92 ¹⁾	111,54
30.09.2019	46,54	412.742	11.847,79	112,75 ²⁾	122,41
30.09.2020	77,22	640.295	26.733,55	120,60 ³⁾	130,37

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	25,64	270.010	5.663,63	94,95 ¹⁾	108,16
30.09.2019	37,68	346.999	7.608,70	108,59 ²⁾	117,90
30.09.2020	63,62	551.271	22.737,57	115,41 ³⁾	124,76

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2018	11,56	117.959	-1.002,40	98,00 ⁴⁾	114,42
30.09.2019	13,41	113.431	-409,83	118,22 ⁵⁾	129,40
30.09.2020	30,37	253.705	16.855,57	119,71 ⁶⁾	140,42

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2018	6,20	63.780	4.072,72	97,15 ⁴⁾	113,43
30.09.2019	12,50	107.463	4.608,20	116,30 ⁵⁾	127,30
30.09.2020	25,89	221.516	13.411,80	116,90 ⁶⁾	137,12

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

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

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

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1676 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	61,78	612.269	61.260,85	100,91
30.09.2019	136,86	1.217.566	63.015,10	112,41
30.09.2020	227,45	1.875.476	76.158,30	121,28

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	16,55	163.134	16.188,39	101,43
30.09.2019	31,16	281.432	12.577,74	110,72
30.09.2020	55,78	474.953	21.777,85	117,45

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	4,25	41.908	4.135,64	101,42
30.09.2019	12,95	116.130	7.780,49	111,52
30.09.2020	40,46	340.004	25.860,26	119,00

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	0,12	1.300	112,21	88,94 ¹⁾	101,31
30.09.2019	0,55	5.441	398,68	101,14 ²⁾	109,81
30.09.2020	1,00	9.281	407,60	107,22 ³⁾	115,90

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	0,53	5.950	515,87	88,87 ¹⁾	101,23
30.09.2019	1,26	12.360	618,05	102,07 ²⁾	110,82
30.09.2020	3,70	34.002	2.292,99	108,96 ³⁾	117,79

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

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

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse USD- ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
24.08.2020	Auflegung	-	-	84,90 ²⁾	100,00
30.09.2020	0,27	3.212	188,20	85,07 ¹⁾	99,79

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 24. August 2020 1 EUR = 1,1778 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.690.483.675,47)	10.023.420.448,04
Bankguthaben	787.319.041,39
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	18.919.739,71
Zinsforderungen	4.278.943,85
Dividendenforderungen	10.693.207,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	28.855.569,77
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.983.280,37
Forderungen aus Devisengeschäften	8.770.006,58
	10.887.240.236,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.764.426,55
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-8.759.443,78
Sonstige Passiva ¹⁾	-42.083.311,74
	-59.607.182,07
Netto-Teilfondsvermögen	10.827.633.054,81

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	875.287.811,11 EUR
Umlaufende Anteile	5.412.889,401
Anteilwert	161,70 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.219.030.718,20 EUR
Umlaufende Anteile	40.851.351,461
Anteilwert	152,24 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	968.596.636,85 EUR
Umlaufende Anteile	6.019.705,516
Anteilwert	160,90 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.940.199.214,70 EUR
Umlaufende Anteile	12.653.542,550
Anteilwert	153,33 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	298.742.740,15 EUR
Umlaufende Anteile	2.313.785,058
Anteilwert	129,11 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.221.922,13 EUR
Umlaufende Anteile	640.294,584
Anteilwert	120,60 EUR ¹⁾
Anteilwert	130,37 CHF
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.622.590,73 EUR
Umlaufende Anteile	551.271,375
Anteilwert	115,41 EUR ¹⁾
Anteilwert	124,76 CHF
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.370.918,08 EUR
Umlaufende Anteile	253.704,501
Anteilwert	119,71 EUR ²⁾
Anteilwert	140,42 USD
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.894.760,37 EUR
Umlaufende Anteile	221.516,422
Anteilwert	116,90 EUR ²⁾
Anteilwert	137,12 USD

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	227.448.346,64 EUR
Umlaufende Anteile	1.875.475,747
Anteilwert	121,28 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.783.921,99 EUR
Umlaufende Anteile	474.953,019
Anteilwert	117,45 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.460.146,27 EUR
Umlaufende Anteile	340.003,566
Anteilwert	119,00 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	995.126,30 EUR
Umlaufende Anteile	9.281,047
Anteilwert	107,22 EUR ¹⁾
Anteilwert	115,90 CHF

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.704.978,76 EUR
Umlaufende Anteile	34.001,549
Anteilwert	108,96 EUR ¹⁾
Anteilwert	117,79 CHF

Anteilklasse USD-ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	273.222,53 EUR
Umlaufende Anteile	3.211,863
Anteilwert	85,07 EUR ²⁾
Anteilwert	99,79 USD

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.536.978.880,64	864.323.531,94	4.181.741.031,55	574.641.901,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-82.442.940,46	-2.141.013,64	-56.478.051,29	-2.497.439,16
Aufwands- und Ertragsausgleich	16.544.217,95	-324.331,93	12.036.198,71	817.113,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.081.961.140,11	253.480.130,85	2.141.289.406,53	636.055.362,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.305.604.350,69	-291.803.991,79	-382.263.734,43	-295.522.171,28
Realisierte Gewinne	850.232.505,96	77.471.948,21	474.318.380,21	70.361.823,13
Realisierte Verluste	-1.076.747.229,64	-95.761.268,93	-602.785.743,49	-92.073.135,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	854.519.374,78	78.714.022,37	484.695.917,53	74.379.284,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.028.065,64	-3.048.733,07	-2.583.804,28	2.433.898,43
Ausschüttung	-36.780.478,20	-5.622.482,90	-30.938.882,84	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.827.633.054,81	875.287.811,11	6.219.030.718,20	968.596.636,85

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.482.794.488,66	140.568.447,55	46.535.418,98	37.681.911,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-17.372.721,60	-3.825.571,19	-138.458,11	-546.795,75
Aufwands- und Ertragsausgleich	2.264.577,02	1.260.777,38	66.049,76	159.421,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	592.208.128,72	211.207.356,86	33.950.118,26	30.788.164,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-230.390.569,51	-64.411.718,66	-7.216.571,76	-8.050.589,45
Realisierte Gewinne	158.545.115,39	21.081.830,97	9.459.870,26	7.934.839,94
Realisierte Verluste	-196.125.877,29	-27.203.215,42	-11.495.844,55	-9.082.463,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	157.472.996,44	20.200.894,43	5.674.396,38	4.752.271,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.196.923,13	-136.061,77	386.942,91	-14.169,72
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.940.199.214,70	298.742.740,15	77.221.922,13	63.622.590,73

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.410.079,19	12.497.864,78	136.861.053,25	31.160.056,28
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-127.551,88	-302.745,35	1.433.045,07	-240.693,89
Aufwands- und Ertragsausgleich	57.598,40	118.141,06	-117.645,22	93.697,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.031.877,46	16.120.279,16	82.666.073,41	27.755.038,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.176.303,69	-2.708.478,21	-6.507.778,25	-5.977.188,48
Realisierte Gewinne	3.440.434,18	3.279.970,89	17.465.555,74	3.896.647,12
Realisierte Verluste	-5.840.402,72	-4.810.883,29	-22.514.512,74	-5.167.308,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.202.188,68	1.649.831,61	17.840.882,10	4.247.515,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	372.998,46	50.779,72	321.673,28	231.535,71
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-215.377,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	30.370.918,08	25.894.760,37	227.448.346,64	55.783.921,99

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.951.160,41	550.289,59	1.261.645,84	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-186.659,42	-3.793,11	-14.120,42	-370,72
Aufwands- und Ertragsausgleich	106.132,35	1.337,65	4.930,58	219,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.914.274,20	501.740,17	2.720.080,82	273.108,76
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.054.018,27	-94.144,97	-427.091,94	0,00
Realisierte Gewinne	2.532.804,98	117.000,89	323.655,58	2.628,47
Realisierte Verluste	-3.400.672,54	-126.219,79	-357.509,36	-2.171,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.430.834,27	63.597,34	194.084,29	657,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	166.290,29	-10.946,64	-696,63	-849,20
Ausschüttung	0,00	-3.734,83	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	40.460.146,27	995.126,30	3.704.978,76	273.222,53

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	5.679.675,178	28.978.636,549	3.818.749,754	10.272.362,175
Ausgegebene Anteile	1.632.878,508	14.500.081,406	4.128.426,091	4.001.419,371
Zurückgenommene Anteile	-1.899.664,285	-2.627.366,494	-1.927.470,329	-1.620.238,996
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.412.889,401	40.851.351,461	6.019.705,516	12.653.542,550

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.151.915,961	412.742,002	346.999,401	113.431,272
Ausgegebene Anteile	1.687.089,494	289.618,626	276.396,989	150.320,071
Zurückgenommene Anteile	-525.220,397	-62.066,044	-72.125,015	-10.046,842
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.313.785,058	640.294,584	551.271,375	253.704,501

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.462,827	1.217.565,914	281.432,482	116.129,599
Ausgegebene Anteile	137.528,743	713.357,957	247.306,282	303.221,304
Zurückgenommene Anteile	-23.475,148	-55.448,124	-53.785,745	-79.347,337
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	221.516,422	1.875.475,747	474.953,019	340.003,566

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.440,705	12.360,000	0,000
Ausgegebene Anteile	4.744,047	25.632,557	3.211,863
Zurückgenommene Anteile	-903,705	-3.991,008	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	9.281,047	34.001,549	3.211,863

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I seit 01.10.2013	LU0952573300 A1W17X	EUR	11,50 %	6,94 %	22,23 %	-	67,65 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	11,15 %	6,21 %	19,79 %	-	59,32 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	11,50 %	6,93 %	22,20 %	-	60,90 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	11,15 %	6,22 %	19,78 %	-	53,33 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 10.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	10,95 %	5,81 %	18,46 %	-	29,11 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	11,27 %	6,51 %	20,75 %	-	30,78 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 03.03.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	10,96 %	5,82 %	18,37 %	-	24,76 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	12,05 %	8,51 %	30,22 %	-	40,42 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 01.07.2016	LU1280372688 A14YS1	USD	11,61 %	7,71 %	27,29 %	-	37,12 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	11,95 %	7,89 %	-	-	21,28 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	11,41 %	6,74 %	-	-	19,02 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	11,38 %	6,70 %	-	-	19,00 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-H seit 05.02.2018	LU1748855084 A2JA88	CHF	11,14 %	6,21 %	-	-	17,45 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	11,16 %	6,29 %	-	-	17,79 %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD ET seit 24.08.2020	LU2207301743 A2P9FT	USD	-	-	-	-	-0,21 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	116.291.714,22	10.486.427,52	65.850.121,42	10.080.403,74
Zinsen auf Anleihen	14.370.255,56	1.351.636,93	8.100.512,63	1.229.641,49
Bankzinsen	-6.021.451,04	-583.722,87	-3.381.370,56	-511.203,63
Bestandsprovisionen	668.329,34	63.025,71	376.359,73	57.282,18
Ertragsausgleich	17.338.213,26	186.832,47	11.017.388,45	1.868.466,82
Erträge insgesamt	142.647.061,34	11.504.199,76	81.963.011,67	12.724.590,60
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-44.843,06	-3.951,78	-25.526,19	-3.856,38
Performancevergütung	-57.976.752,92	-6.351.127,24	-32.380.801,28	-5.696.214,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-123.893.090,77	-6.562.149,65	-77.681.055,85	-6.026.706,00
Verwahrstellenvergütung	-1.903.210,92	-178.835,23	-1.072.915,43	-162.871,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-818.873,41	-76.942,65	-461.630,55	-70.075,81
Taxe d'abonnement	-4.530.891,32	-414.269,94	-2.609.798,44	-402.384,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-209.770,06	-21.124,40	-117.142,32	-17.451,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-50.146,17	-4.917,45	-28.113,81	-4.227,34
Register- und Transferstellenvergütung	-69.682,99	-6.779,88	-39.147,68	-5.889,59
Staatliche Gebühren	-23.992,52	-2.239,32	-13.530,96	-2.026,36
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.686.316,45	-160.375,32	-957.813,29	-144.745,30
Aufwandsausgleich	-33.882.431,21	137.499,46	-23.053.587,16	-2.685.580,39
Aufwendungen insgesamt	-225.090.001,80	-13.645.213,40	-138.441.062,96	-15.222.029,76
Ordentlicher Nettoaufwand	-82.442.940,46	-2.141.013,64	-56.478.051,29	-2.497.439,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	5.897.022,21			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,88	1,63	0,88
Performancegebühr in Prozent²⁾		0,75	0,64	0,74
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,88	1,63	0,88
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,88	1,63	0,88
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		1,63	2,27	1,62
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,75	0,64	0,74

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	21.618.598,70	2.917.253,61	809.502,04	656.290,00
Zinsen auf Anleihen	2.703.318,21	346.541,21	96.691,82	78.569,86
Bankzinsen	-1.142.896,51	-141.200,10	-39.893,04	-32.017,80
Bestandsprovisionen	126.240,13	16.036,76	4.534,05	3.580,70
Ertragsausgleich	2.248.814,69	802.257,92	157.037,06	142.500,39
Erträge insgesamt	25.554.075,22	3.940.889,40	1.027.871,93	848.923,15
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8.265,89	-1.147,12	-318,86	-256,26
Performancevergütung	-10.780.854,32	-1.253.801,99	-404.967,08	-286.584,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-25.870.588,90	-4.216.428,47	-474.343,66	-754.950,12
Verwahrstellenvergütung	-358.090,94	-45.954,16	-12.802,24	-10.396,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-154.074,74	-19.772,08	-5.508,57	-4.473,00
Taxe d'abonnement	-852.695,57	-117.056,98	-31.675,80	-26.093,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.492,47	-4.778,60	-1.332,42	-1.070,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.578,61	-1.170,82	-324,33	-261,93
Register- und Transferstellenvergütung	-13.224,21	-1.629,83	-457,05	-372,26
Staatliche Gebühren	-4.555,47	-589,62	-158,35	-128,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-320.983,99	-41.095,62	-11.354,86	-9.210,05
Aufwandsausgleich	-4.513.391,71	-2.063.035,30	-223.086,82	-301.922,07
Aufwendungen insgesamt	-42.926.796,82	-7.766.460,59	-1.166.330,04	-1.395.718,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-17.372.721,60	-3.825.571,19	-138.458,11	-546.795,75
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,63	2,03	0,88	1,63
Performancegebühr in Prozent²⁾	0,64	0,57	0,66	0,58
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,63	2,03	0,88	1,63
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,63	2,03	0,88	1,63
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	2,27	2,60	1,54	2,21
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,64	0,57	0,66	0,58

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Erträge				
Dividenden	267.157,44	226.005,39	2.423.033,41	561.388,90
Zinsen auf Anleihen	31.248,47	27.254,78	291.614,73	67.274,57
Bankzinsen	-12.423,47	-11.215,93	-119.783,20	-27.477,86
Bestandsprovisionen	1.419,32	1.239,06	13.450,23	3.069,57
Ertragsausgleich	131.256,31	114.953,80	369.691,52	129.469,38
Erträge insgesamt	418.658,07	358.237,10	2.978.006,69	733.724,56
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-101,64	-84,65	-959,06	-221,49
Performancevergütung	-183.036,86	-147.276,85	0,00	-292.618,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-153.781,42	-262.222,44	-1.190.012,15	-414.209,81
Verwahrstellenvergütung	-4.119,10	-3.606,49	-38.612,32	-8.898,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.773,11	-1.552,15	-16.613,50	-3.828,85
Taxe d'abonnement	-10.298,57	-9.297,58	-19.104,12	-22.041,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-371,60	-376,43	-4.113,73	-922,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-97,23	-94,08	-986,07	-224,63
Register- und Transferstellenvergütung	-139,07	-127,58	-1.389,92	-316,45
Staatliche Gebühren	-45,78	-44,43	-489,39	-109,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.590,86	-3.204,91	-20.635,06	-7.859,90
Aufwandsausgleich	-188.854,71	-233.094,86	-252.046,30	-223.167,00
Aufwendungen insgesamt	-546.209,95	-660.982,45	-1.544.961,62	-974.418,45
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-127.551,88	-302.745,35	1.433.045,07	-240.693,89
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,88	1,63	0,70	1,08
Performancegebühr in Prozent²⁾	0,93	0,86	-	0,69
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,88	1,63	0,71	1,08
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,88	1,63	0,70	1,08
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,81	2,49	0,70	1,77
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,93	0,86	-	0,69

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET
Erträge				
Dividenden	359.135,49	9.298,33	26.964,02	134,21
Zinsen auf Anleihen	41.430,23	1.146,93	3.353,25	20,45
Bankzinsen	-16.418,65	-472,19	-1.348,98	-6,25
Bestandsprovisionen	1.893,89	52,02	145,99	0,00
Ertragsausgleich	145.979,16	3.242,23	20.244,76	78,30
Erträge insgesamt	532.020,12	13.267,32	49.359,04	226,71
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-140,71	-3,53	-9,50	0,00
Performancevergütung	-179.941,39	-4.632,61	-14.895,82	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-258.253,03	-7.076,76	-21.033,23	-279,28
Verwahrstellenvergütung	-5.507,36	-152,15	-446,55	-2,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.369,65	-65,38	-192,17	-1,20
Taxe d'abonnement	-14.506,60	-388,12	-1.265,61	-13,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-536,63	-15,76	-40,96	-0,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-135,08	-3,98	-10,70	-0,11
Register- und Transferstellenvergütung	-188,74	-5,46	-15,24	-0,03
Staatliche Gebühren	-68,91	-1,86	-4,76	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.919,93	-134,94	-389,58	-2,84
Aufwandsausgleich	-252.111,51	-4.579,88	-25.175,34	-297,62
Aufwendungen insgesamt	-718.679,54	-17.060,43	-63.479,46	-597,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-186.659,42	-3.793,11	-14.120,42	-370,72
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,08	1,08	1,08	0,21³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾	0,68	0,64	0,69	-
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,08	1,08	1,08	-
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,08	1,08	1,08	1,66⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,76	1,72	1,77	1,66⁴⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,68	0,64	0,69	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 25. August 2020 bis zum 30. September 2020

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10.896.000	0	10.896.000	275,6000	330.334.367,37	3,05
							330.334.367,37	3,05
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	835.854	530.000	4.225.854	444,3000	252.188.976,79	2,33
							252.188.976,79	2,33
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	430.000	105.000	325.000	281,2000	91.390.000,00	0,84
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.425.000	425.000	5.300.000	52,3400	277.402.000,00	2,56
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	730.000	1.605.000	1.405.000	62,0000	87.110.000,00	0,80
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	17.554	0	297.554	46,5200	13.842.212,08	0,13
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	60.000	147.371	537.629	174,8000	93.977.549,20	0,87
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	450.000	522.408	1.487.592	54,6000	81.222.523,20	0,75
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	533.625	0	533.625	151,2000	80.684.100,00	0,75
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	784.006	434.006	5.500.000	17,3300	95.315.000,00	0,88
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	234.432	187.432	430.000	121,4400	52.219.200,00	0,48
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	720.000	0	4.050.000	25,5000	103.275.000,00	0,95
DE0005089031	United Internet AG	EUR	1.222.305	245.375	4.104.625	32,6400	133.974.960,00	1,24
							1.110.412.544,48	10,25
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.800.000	160.000	2.160.000	68,0000	146.880.000,00	1,36
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	70.000	0	70.000	281,5000	19.705.000,00	0,18
							166.585.000,00	1,54
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	7.600.000	0	10.850.000	75,9000	90.589.730,05	0,84
							90.589.730,05	0,84
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	300.000	3.280.000	1.520.000	1.738,8000	30.509.136,66	0,28
							30.509.136,66	0,28
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	960.000	0	1.385.000	120,7300	142.549.914,75	1,32
							142.549.914,75	1,32
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	46.800	188.300	558.100	20.120,0000	90.592.097,35	0,84
							90.592.097,35	0,84

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	500.000	0	950.000	79,8000	64.629.156,01	0,60
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.984.189	3.216.923	13.537.266	28,2800	326.371.596,32	3,01
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	72.300	0	84.400	1.506,6300	80.864.592,69	0,75
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	270.000	0	270.000	48,9100	11.258.056,27	0,10
							483.123.401,29	4,46
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	75.000	0	75.000	318,2500	23.868.750,00	0,22
NL0000388619	Unilever NV	EUR	4.138.085	1.200.000	8.050.000	51,7000	416.185.000,00	3,84
							440.053.750,00	4,06
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.435.383	605.383	5.130.000	109,7000	520.592.969,47	4,81
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.960.000	0	2.960.000	80,5000	220.425.531,91	2,04
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	695.205	24.872	670.333	320,2000	198.557.471,42	1,83
							939.575.972,80	8,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	749.848	359.848	950.000	105,1900	85.192.242,11	0,79
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	1.120.000	0	1.350.000	80,7800	92.969.309,46	0,86
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	14.500	0	43.000	489,3300	17.937.928,39	0,17
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	167.447	77.707	280.000	1.466,0200	349.945.098,04	3,23
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	85.780	40.050	51.430	3.144,8800	137.886.767,60	1,27
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	615.000	0	615.000	225,4300	118.192.199,49	1,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	320.000	730.000	1.400.000	210,4400	251.164.535,38	2,32
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	1.025.000	0	1.025.000	130,0200	113.615.089,51	1,05
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.105.500	690.500	1.345.000	261,7900	300.176.939,47	2,77
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	446.178	0	1.000.000	76,2100	64.970.161,98	0,60
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	535.000	0	535.000	193,4700	88.240.792,84	0,81
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	550.000	0	1.850.000	147,0600	231.936.061,38	2,14
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	290.000	75.000	215.000	336,2300	61.627.834,61	0,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	675.000	0	758.000	207,2600	133.932.719,52	1,24
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.430.000	1.610.000	4.020.000	62,7700	215.119.693,09	1,99
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	66.779	294.279	140.000	194,5000	23.213.981,24	0,21
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	386.482	0	386.482	137,1600	45.191.705,98	0,42
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	1.125.220	2.898.698	2.940.000	74,3400	186.325.319,69	1,72
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	8.590.920	3.518.920	5.072.000	40,5600	175.379.641,94	1,62
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	65.000	0	65.000	401,3600	22.240.750,21	0,21
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	55.500	0	55.500	356,9800	16.890.358,06	0,16
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	315.000	0	315.000	164,3400	44.132.225,06	0,41
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	2.650.000	0	2.650.000	48,9200	110.518.329,07	1,02
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	115.000	0	115.000	272,1100	26.677.450,98	0,25
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	925.500	0	925.500	137,2600	108.298.491,05	1,00
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	108.000	0	108.000	184,3800	16.976.163,68	0,16
US92826C8394	VISA Inc.	USD	322.500	0	322.500	199,4400	54.833.248,08	0,51
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.007.399	25.035	2.100.500	159,8100	286.172.979,54	2,64
							3.379.758.017,45	31,23

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	7.137.690	237.449	8.250.241	13,7000	123.758.131,72	1,14
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.000.000	780.000	5.020.000	76,1800	418.727.252,82	3,87
							542.485.384,54	5,01
Börsengehandelte Wertpapiere							7.998.758.293,53	73,89
Aktien, Anrechte und Genussscheine							7.998.758.293,53	73,89
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1936658530	0,045 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)		0	0	10.000.000	100,0870	10.008.700,00	0,09
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	0	20.000.000	100,1370	20.027.400,00	0,18
FR0013482809	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)		20.000.000	0	20.000.000	100,2020	20.040.400,00	0,19
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)		0	0	19.100.000	100,0760	19.114.516,00	0,18
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)		0	0	10.000.000	100,1180	10.011.800,00	0,09
XS0969795680	2,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)		0	0	7.500.000	102,1460	7.660.950,00	0,07
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	27.000.000	56.000.000	106,2500	59.500.000,00	0,55
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		20.000.000	12.500.000	80.500.000	105,1250	84.625.625,00	0,78
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		31.500.000	3.000.000	103.500.000	100,4850	104.001.975,00	0,96
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)		20.800.000	0	20.800.000	91,1460	18.958.368,00	0,18
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)		19.000.000	0	19.000.000	91,2840	17.343.960,00	0,16
							371.293.694,00	3,43
JPY								
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)		18.200.000.000	0	18.200.000.000	95,4500	140.151.463,20	1,29
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)		18.200.000.000	0	18.200.000.000	98,3900	144.468.333,83	1,33
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)		17.650.000.000	0	17.650.000.000	100,0900	142.523.249,13	1,32
JP1300661L47	0,400 % Japan v.20(2050)		18.200.000.000	0	18.200.000.000	94,7500	139.123.636,86	1,28
							566.266.683,02	5,22
Börsengehandelte Wertpapiere							937.560.377,02	8,65

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (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								
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	28.500.000	0	28.500.000	96,0000	27.360.000,00	0,25	
XS0557252417	3,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,3500	10.035.000,00	0,09	
						37.395.000,00	0,34	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						37.395.000,00	0,34	
Anleihen						974.955.377,02	8,99	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	19.000.000	113,2950	18.351.278,77	0,17	
						18.351.278,77	0,17	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						18.351.278,77	0,17	
Wandelanleihen						18.351.278,77	0,17	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	11.950.000	5.350.000	6.600.000	183,3000	1.031.355.498,72	9,53
						1.031.355.498,72	9,53	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.031.355.498,72	9,53	
Zertifikate						1.031.355.498,72	9,53	
Wertpapiervermögen						10.023.420.448,04	92,58	
Bankguthaben - Kontokorrent						787.319.041,39	7,27	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						16.893.565,38	0,15	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						10.827.633.054,81	100,00	

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	157.235.000,00	145.499.854,71	1,34
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	66.716.000,00	56.815.404,44	0,52
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	35.000.000.000,00	282.170.414,19	2,61
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	2.050.000.000,00	1.743.922.605,43	16,11

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	856.000	1.389.500
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	522.442	522.442
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	1.964.442
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	20.018	580.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	152.025	152.025
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	886.393	1.750.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	50.000	500.000
Luxemburg				
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	13.000	116.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	45.000	805.000
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	400.874	400.874
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	468.699	813.699
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	12.000	492.000
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	6.000	170.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.590	23.113
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	2.150.000	2.150.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	261.267	261.267
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.000	125.000
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	335.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	90.000	1.880.000
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	530.000	530.000
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	GBP	0	4.314

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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	
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
BE6285450449	0,350 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	8.000.000	
DE0001141729	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2020)	50.000.000	50.000.000	
DE0001137834	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)	130.000.000	130.000.000	
DE0001137826	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)	60.000.000	60.000.000	
DE0001137818	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)	60.000.000	60.000.000	
DE0001137800	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)	0	50.000.000	
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	20.000.000	
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.18(2021)	0	15.000.000	
XS1002121454	0,000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	11.500.000	
XS1955024390	0,000 % The Coca-Cola Co. FRN v.19(2021)	0	15.000.000	
XS1715323298	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.17(2019)	0	20.000.000	
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	20.000.000	52.000.000	
XS1206541366	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	7.000.000	7.000.000	
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	7.900.000	7.900.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	0	30.000.000	
DE0001137867	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2020)	160.000.000	160.000.000	
DE0001137842	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2020)	100.000.000	100.000.000	
DE0001137859	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2020)	60.000.000	60.000.000	
DE0001137792	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)	0	90.000.000	
XS1752918901	0,378 % JPMorgan Chase Bank N.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	15.000.000	
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	0	32.000.000	
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	20.000.000	
XS2076099865	4,625 % Netflix Inc. v.18(2029)	32.000.000	32.000.000	
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	2.650.000
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR	920.000	5.350.000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
USD		
Put on S&P 500 Index Februar 2020/3.150,00	3.000	3.000
Put on S&P 500 Index Februar 2020/3.200,00	2.250	2.250
Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.050,00	4.900	4.900
Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.100,00	4.900	4.900
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	750	750
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	31.000	31.000
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	27.750	27.750
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	10.500	10.500
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	872	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	923	923
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	2.005	2.005
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	0	5.930
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	21.967	21.967
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	13.884	13.884
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	8.000	8.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Indische Rupie	INR	1	86,6290
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Der Erste Schritt

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	42,15 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,69 %
Niederlande	8,22 %
Schweiz	7,97 %
Schweden	5,15 %
Japan	3,93 %
Frankreich	1,92 %
Luxemburg	1,64 %
Norwegen	1,61 %
Australien	1,49 %
Österreich	1,42 %
Finnland	0,90 %
Cayman Inseln	0,68 %
Kanada	0,48 %
Vereinigtes Königreich	0,45 %
Belgien	0,29 %
Irland	0,13 %
Wertpapiervermögen	89,12 %
Optionen	0,11 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	10,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,71 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken ²⁾	33,61 %
Staatsanleihen	27,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,20 %
Software & Dienste	2,98 %
Versicherungen	2,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,63 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,46 %
Investitionsgüter	1,45 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,35 %
Hardware & Ausrüstung	1,29 %
Automobile & Komponenten	1,24 %
Media & Entertainment	1,18 %
Immobilien	0,93 %
Energie	0,83 %
Transportwesen	0,78 %
Telekommunikationsdienste	0,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,70 %
Groß- und Einzelhandel	0,68 %
Versorgungsbetriebe	0,40 %
Wertpapiervermögen	89,12 %
Optionen	0,11 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	10,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,71 %
	100,00 %

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

²⁾ Diese Position besteht hauptsächlich aus Pfandbriefen.

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
30.09.2018	194,74	1.797.280	17.908,42	108,35
30.09.2019	220,40	1.959.487	18.262,99 ¹⁾	112,48
30.09.2020	233,68	2.064.843	12.000,29	113,17

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	22,56	209.942	9.570,96	107,47
30.09.2019	42,82	385.377	19.202,84 ²⁾	111,12
30.09.2020	156,60	1.406.342	113.370,83	111,35

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.07.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	13,03	130.586	13.044,36	99,81

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

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse RT in Anteilklasse R.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 359.687.537,84)	359.387.225,36
Optionen	445.786,08
Bankguthaben	41.302.947,67
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	994.074,68
Zinsforderungen	508.159,07
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.923.561,51
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.759,59
	404.567.513,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-68.895,42
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-751.441,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-178.974,16
Sonstige Passiva ¹⁾	-257.993,38
	-1.257.304,82
Netto-Teilfondsvermögen	403.310.209,14

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	233.680.155,32 EUR
Umlaufende Anteile	2.064.842,842
Anteilwert	113,17 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.596.418,79 EUR
Umlaufende Anteile	1.406.342,456
Anteilwert	111,35 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.033.635,03 EUR
Umlaufende Anteile	130.586,000
Anteilwert	99,81 EUR

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	263.221.939,56	220.399.787,50	42.822.152,06	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-498.075,07	78.844,25	-570.404,40	-6.514,92
Aufwands- und Ertragsausgleich	237.202,46	-415,55	233.412,65	4.205,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	188.660.539,25	41.949.010,80	133.648.073,97	13.063.454,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-50.245.054,58	-29.948.721,31	-20.277.242,82	-19.090,45
Realisierte Gewinne	19.829.089,95	14.902.781,40	4.901.498,39	24.810,16
Realisierte Verluste	-14.337.301,22	-10.165.178,51	-4.150.410,61	-21.712,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.427.259,84	2.123.089,14	1.297.088,22	7.082,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.713.011,19	-4.627.104,35	-1.067.306,86	-18.599,98
Ausschüttung	-1.272.379,86	-1.031.938,05	-240.441,81	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	403.310.209,14	233.680.155,32	156.596.418,79	13.033.635,03

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.959.487,468	385.376,939	0,000
Ausgegebene Anteile	373.391,503	1.204.926,458	130.777,000
Zurückgenommene Anteile	-268.036,129	-183.960,941	-191,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.064.842,842	1.406.342,456	130.586,000

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I seit 01.10.2013	LU0952573052 A1W17V	EUR	2,92 %	1,06 %	4,67 %	-	22,05 %
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	2,71 %	0,66 %	3,42 %	-	18,54 %
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT seit 22.07.2020	LU2207302121 A2P9FU	EUR	-	-	-	-	-0,19 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	769.628,98	556.237,39	213.302,71	88,88
Zinsen auf Anleihen	1.216.229,91	905.163,11	309.313,73	1.753,07
Bankzinsen	-172.751,18	-122.878,21	-49.548,14	-324,83
Sonstige Erträge	1.253,07	740,82	488,32	23,93
Ertragsausgleich	448.504,10	9.126,66	431.935,64	7.441,80
Erträge insgesamt	2.262.864,88	1.348.389,77	905.492,26	8.982,85
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-435,68	-334,16	-101,52	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.707.268,23	-990.595,82	-713.490,93	-3.181,48
Verwahrstellenvergütung	-66.963,98	-48.983,23	-17.866,76	-113,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.813,47	-21.078,24	-7.685,64	-49,59
Taxe d'abonnement	-166.539,58	-120.566,14	-45.629,31	-344,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.676,96	-12.625,33	-4.037,33	-14,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19.270,57	-14.244,48	-4.939,28	-86,81
Register- und Transferstellenvergütung	-2.358,82	-1.747,17	-610,79	-0,86
Staatliche Gebühren	-1.632,46	-1.210,42	-419,40	-2,64
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-65.273,64	-49.449,42	-15.767,41	-56,81
Aufwandsausgleich	-685.706,56	-8.711,11	-665.348,29	-11.647,16
Aufwendungen insgesamt	-2.760.939,95	-1.269.545,52	-1.475.896,66	-15.497,77
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-498.075,07	78.844,25	-570.404,40	-6.514,92
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	179.566,01			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,55	0,94	0,12³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,55	0,94	-
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,55	0,94	0,43⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,55	0,94	0,43⁴⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 23. Juli 2020 bis zum 30. September 2020.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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	46,3000	1.157.500,00	0,29
							1.157.500,00	0,29
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	120.000	30.000	90.000	275,6000	2.728.532,77	0,68
							2.728.532,77	0,68
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	10.000	0	10.000	281,2000	2.812.000,00	0,70
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.000	0	10.000	164,8800	1.648.800,00	0,41
DE000BASF111	BASF SE	EUR	40.000	0	40.000	52,3400	2.093.600,00	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	40.000	0	40.000	53,5100	2.140.400,00	0,53
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	15.000	0	15.000	46,5200	697.800,00	0,17
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	12.000	0	12.000	151,2000	1.814.400,00	0,45
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	0	75.000	17,3300	1.299.750,00	0,32
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	17.500	7.500	20.000	79,6500	1.593.000,00	0,39
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	17.500	7.500	10.000	121,4400	1.214.400,00	0,30
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	47.500	27.500	20.000	108,3000	2.166.000,00	0,54
DE0005089031	United Internet AG	EUR	35.000	25.000	50.000	32,6400	1.632.000,00	0,40
							19.112.150,00	4,73
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A.	EUR	25.000	0	25.000	55,0800	1.377.000,00	0,34
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	20.000	0	20.000	68,0000	1.360.000,00	0,34
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	25.000	0	25.000	76,3200	1.908.000,00	0,47
							4.645.000,00	1,15
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	75.000	0	75.000	51,7000	3.877.500,00	0,96
							3.877.500,00	0,96
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	35.000	22.500	12.500	109,7000	1.268.501,39	0,31
CH0012005267	Novartis AG	CHF	35.000	0	35.000	80,5000	2.606.382,98	0,65
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	8.000	0	8.000	320,2000	2.369.657,72	0,59
							6.244.542,09	1,55

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	3.000	700	2.300	1.466,0200	2.874.549,02	0,71
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	75.000	0	75.000	39,0600	2.497.442,46	0,62
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	20.000	62,7700	1.070.247,23	0,27
US88579Y1010	3M Co.	USD	12.500	0	20.000	159,8100	2.724.808,18	0,68
							9.167.046,89	2,28
Vereinigtes Königreich								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	65.000	0	65.000	10,9220	709.930,00	0,18
							709.930,00	0,18
Börsengehandelte Wertpapiere							47.642.201,75	11,82
Aktien, Anrechte und Genussscheine							47.642.201,75	11,82
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU0000018442	2,750 % Australien Reg.S. v.18(2041)		4.000.000	0	4.000.000	121,8110	2.957.115,98	0,73
							2.957.115,98	0,73
CHF								
CH0302790131	0,020 % Genf Reg.S. v.15(2024)		8.000.000	0	8.000.000	101,1300	7.484.181,31	1,86
CH0319415946	0,500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.16(2035)		6.000.000	0	6.000.000	106,9430	5.935.781,68	1,47
CH0471297926	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2030)		1.900.000	0	1.900.000	103,3700	1.816.864,01	0,45
CH0537261924	0,125 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2027)		6.000.000	0	6.000.000	102,3900	5.683.071,23	1,41
CH0263432988	1,000 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)		3.000.000	0	3.000.000	109,5400	3.039.963,00	0,75
CH0357676177	0,500 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2029)		2.000.000	0	2.000.000	105,7200	1.955.966,70	0,48
							25.915.827,93	6,42

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)	1.000.000	0	5.500.000	105,3820	5.796.010,00	1,44
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	2.100.000	2.000.000	2.500.000	99,3460	2.483.650,00	0,62
DE000A289DC9	0,250 % BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	4.600.000	0	4.600.000	101,2630	4.658.098,00	1,15
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	0	1.500.000	101,5590	1.523.385,00	0,38
XS2199266698	1,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2032)	3.600.000	1.600.000	2.000.000	102,2610	2.045.220,00	0,51
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2023)	3.000.000	2.000.000	4.500.000	101,8960	4.585.320,00	1,14
XS1632891138	0,625 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	8.300.000	0	8.300.000	106,4280	8.833.524,00	2,19
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	105,6040	5.280.200,00	1,31
DE0001141745	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)	12.500.000	3.500.000	9.000.000	100,6600	9.059.400,00	2,25
DE0001102457	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	5.000.000	0	5.000.000	107,3645	5.368.225,00	1,33
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	14.000.000	0	14.000.000	107,6140	15.065.960,00	3,74
DE0001102499	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	4.000.000	0	4.000.000	105,5770	4.223.080,00	1,05
DE000CZ45VS1	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	7.000.000	3.500.000	3.500.000	102,0050	3.570.175,00	0,89
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	108,9190	544.595,00	0,14
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	3.600.000	2.500.000	1.100.000	99,8460	1.098.306,00	0,27
XS2147995372	2,500 % Danaher Corporation v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	116,0230	1.160.230,00	0,29
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	100,3980	1.505.970,00	0,37
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	2.000.000	99,5680	1.991.360,00	0,49
XS2050406177	1,350 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2039)	1.100.000	1.000.000	100.000	98,3690	98.369,00	0,02
XS1637162592	1,200 % DH Europe Finance S.a.r.l. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	105,1830	1.051.830,00	0,26
XS1485596511	0,250 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	2.500.000	3.500.000	103,4530	3.620.855,00	0,90
XS2113737097	0,010 % Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2029)	6.000.000	0	6.000.000	102,3310	6.139.860,00	1,52
DE000DKB0432	0,500 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	5.000.000	0	5.000.000	105,5870	5.279.350,00	1,31
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.100.000	0	3.100.000	101,7560	3.154.436,00	0,78
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	7.500.000	0	7.500.000	102,4150	7.681.125,00	1,90

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	7.000.000	103,5298	7.247.086,00	1,80
DE000A1KRJQ6	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	5.000.000	103,9290	5.196.450,00	1,29
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	2.500.000	0	2.500.000	118,0330	2.950.825,00	0,73
DE000A2DAR65	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	107,5222	5.376.110,00	1,33
DE000LB1DSM2	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2025)	0	0	5.500.000	103,6242	5.699.331,00	1,41
XS2106576494	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	5.400.000	0	5.400.000	101,9400	5.504.760,00	1,36
XS1379610675	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	6.500.000	0	6.500.000	104,8210	6.813.365,00	1,69
XS1960678255	1,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	105,4570	1.054.570,00	0,26
XS1626191107	0,250 % Niederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,8390	5.141.950,00	1,27
XS1499594916	0,750 % Niederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	2.000.000	0	2.000.000	111,1080	2.222.160,00	0,55
DE000A2TR8W8	0,375 % Niedersachsen Reg.S. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	106,2200	5.311.000,00	1,32
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	2.500.000	3.500.000	103,7690	3.631.915,00	0,90
DE000NRW0FU3	1,250 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14(2025)	0	0	6.500.000	107,8928	7.013.032,00	1,74
DE000NWB2MC1	0,000 % NRW.Bank EMTN v.20(2029)	10.000.000	0	10.000.000	102,2230	10.222.300,00	2,53
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)	1.000.000	0	2.800.000	99,1610	2.776.508,00	0,69
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	900.000	0	900.000	101,3080	911.772,00	0,23
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	800.000	0	800.000	102,1460	817.168,00	0,20
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	103,9710	6.238.260,00	1,55
XS1995620967	0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	3.500.000	2.800.000	102,6040	2.872.912,00	0,71
XS1962535644	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	104,2370	6.254.220,00	1,55
XS1946788194	0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	3.000.000	3.000.000	104,5730	3.137.190,00	0,78

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,8160	5.140.800,00	1,27
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.600.000	0	1.600.000	101,2500	1.620.000,00	0,40
XS2058556296	0,125 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,0500	2.001.000,00	0,50
XS2058556536	0,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	1.000.000	0	1.000.000	101,0380	1.010.380,00	0,25
DE000A289NS4	0,050 % Thüringen Reg.S. v.20(2030)	4.800.000	0	4.800.000	103,0960	4.948.608,00	1,23
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.200.000	0	3.200.000	100,3960	3.212.672,00	0,80
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.500.000	103,9360	5.716.480,00	1,42
DE000A28ZQQ5	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	101,8500	2.546.250,00	0,63
						228.407.607,00	56,64
JPY							
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)	800.000.000	0	800.000.000	95,4500	6.160.503,88	1,53
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)	1.110.000.000	550.000.000	560.000.000	98,3900	4.445.179,50	1,10
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)	250.000.000	0	250.000.000	100,0900	2.018.742,91	0,50
JP1300671L78	0,600 % Japan v.20(2050)	400.000.000	0	400.000.000	99,9240	3.224.631,69	0,80
						15.849.057,98	3,93
USD							
US912810SF66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	5.000.000	0	5.000.000	138,2969	5.895.007,46	1,46
						5.895.007,46	1,46
Börsengehandelte Wertpapiere						279.024.616,35	69,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	5.000.000	0	5.000.000	100,7904	3.058.517,93	0,76
						3.058.517,93	0,76
EUR							
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	5.500.000	101,2760	5.570.180,00	1,38
XS2079716937	0,500 % Apple Inc. v.19(2031)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	103,8110	1.038.110,00	0,26
DE0001030203	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,3220	10.032.200,00	2,49
XS0922885362	2,625 % Microsoft Corporation v.13(2033)	1.000.000	0	1.000.000	132,0310	1.320.310,00	0,33
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	106,3750	531.875,00	0,13
						18.492.675,00	4,59

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US037833BZ29	2,450 % Apple Inc. v.16(2026)	2.500.000	0	2.500.000	109,0680	2.324.552,43	0,58
US00206RKH48	2,250 % AT & T Inc. v.20(2032)	250.000	0	250.000	100,3720	213.921,57	0,05
						2.538.474,00	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						24.089.666,93	5,98
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA68333ZAD92	0,561 % Ontario FRN v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	100,5800	1.918.855,33	0,48
						1.918.855,33	0,48
Nicht notierte Wertpapiere						1.918.855,33	0,48
Anleihen						305.033.138,61	75,64
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS1410519976	1,000 % BP Capital Markets Plc./BP Plc. Reg.S. CV v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,3840	1.099.135,00	0,27
						1.099.135,00	0,27
Börsengehandelte Wertpapiere						1.099.135,00	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2051856669	0,000 % Eliott Capital S.a.r.l./ LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	2.500.000	0	2.500.000	98,7920	2.469.800,00	0,61
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	3.100.000	1.600.000	1.500.000	103,0400	1.545.600,00	0,38
FR0013520681	0,000 % Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	106,4900	1.597.350,00	0,40
						5.612.750,00	1,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.612.750,00	1,39
Wandelanleihen						6.711.885,00	1,66
Wertpapiervermögen						359.387.225,36	89,12
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/177,00		750	0	750		-30.000,00 ²⁾	-0,01
Put on DAX Index Dezember 2020/12.200,00		150	0	150		316.275,00	0,08
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/173,00		350	0	350		-161.000,00 ³⁾	-0,04
						125.275,00	0,03

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

²⁾ Der Kurswert der Option ist das unrealisierte Ergebnis. Der Marktwert der Option beträgt EUR 67.500,00.

³⁾ Der Kurswert der Option ist das unrealisierte Ergebnis. Der Marktwert der Option beträgt EUR 45.500,00.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
Put on CBT 10YR US T-Bond Future November 2020/138,00	250	0	250		58.277,49	0,01
Put on S&P 500 Index Dezember 2020/3.300,00	20	0	20		262.233,59	0,07
					320.511,08	0,08
Long-Positionen					445.786,08	0,11
Optionen					445.786,08	0,11
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	0	450	-450		-691.500,00	-0,17
					-691.500,00	-0,17
USD						
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	0	100	-100		-49.285,59	-0,01
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	0	40	-40		-10.656,27	0,00
					-59.941,86	-0,01
Short-Positionen					-751.441,86	-0,18
Terminkontrakte					-751.441,86	-0,18
Bankguthaben - Kontokorrent					41.302.947,67	10,24
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.925.691,89	0,71
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					403.310.209,14	100,00

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	2.000.000,00	1.703.235,12	0,42
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.500.000,00	2.728.582,45	0,68
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	3.500.000,00	2.118.145,31	0,53
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	22.200.000,00	20.543.990,06	5,09
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	7.200.000,00	6.662.915,69	1,65
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.000.000,00	1.094.063,18	0,27
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	800.000.000,00	6.450.999,23	1,60
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	300.000.000,00	2.419.124,71	0,60
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.500.000,00	2.129.043,91	0,53
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	11.000.000,00	9.364.894,64	2,32

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	-450	-76.054.500,00	-18,86
		-76.054.500,00	-18,86
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	-100	-11.916.560,10	-2,95
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	-40	-5.469.416,03	-1,36
		-17.385.976,13	-4,31
Short-Positionen		-93.440.476,13	-23,17
Terminkontrakte		-93.440.476,13	-23,17

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	100.000
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	15.000	15.000
Deutschland				
DE0006969603	PUMA SE	EUR	15.000	15.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.000	10.000
DE0007236101	Siemens AG	EUR	10.000	10.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	100.000	100.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	8.000	15.000
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	12.500	12.500
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	60.000	60.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	25.000	25.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)		3.000.000	3.000.000
DE000A188WW1	0,750 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2026)		1.500.000	1.500.000
XS0909359332	2,750 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2025)		1.000.000	1.000.000
XS1577962084	1,300 % Baxter International Inc. v.17(2025)		1.000.000	1.000.000
DE000BLB6JE1	0,625 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2027)		0	2.500.000
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)		900.000	900.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)		0	5.000.000
XS1807469199	0,500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025)		0	5.500.000
DE0001141752	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2022)		25.000.000	25.000.000
DE0001141760	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2022)		20.000.000	20.000.000
DE0001141802	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)		17.500.000	17.500.000
FR0013507852	1,625 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2026)		500.000	500.000
FR0013507878	2,375 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2032)		800.000	800.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)		0	1.300.000
XS1811812145	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)		0	6.500.000
XS1642738816	0,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)		3.000.000	3.000.000
DE000A289RN6	2,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)		1.300.000	1.300.000
XS2147994995	1,700 % Danaher Corporation v.20(2024)		700.000	700.000
FR0012432912	1,125 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)		1.500.000	1.500.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	1.300.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	600.000	600.000
DE000DHY5066	0,010 % Dte. Hypothekenbank [A.-G.] Reg.S. Pfe. v.19(2022)	0	5.000.000
EU000A1U9951	0,125 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.16(2024)	6.500.000	6.500.000
EU000A1Z99B9	0,750 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	1.500.000
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	7.500.000	7.500.000
XS1247736793	0,875 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2024)	2.500.000	7.500.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.500.000
FI4000079041	2,000 % Finnland Reg.S. v.14(2024)	0	6.000.000
FI4000278551	0,500 % Finnland Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	4.000.000
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.500.000	1.500.000
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	750.000	750.000
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	3.700.000	3.700.000
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	5.500.000
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.500.000	8.500.000
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	2.000.000
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
XS1960678099	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2023)	0	4.000.000
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2022)	0	2.500.000
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2023)	1.000.000	6.200.000
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2037)	1.000.000	1.000.000
XS2148372696	1,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	550.000	550.000
NL0012650469	0,000 % Niederlande Reg.S. v.17(2024)	0	6.500.000
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2119)	2.000.000	2.000.000
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	860.000	860.000
XS1134729794	1,625 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.14(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	4.000.000
AT0000A1K9C8	0,750 % Österreich Reg.S. v.16(2026)	0	6.500.000
AT0000A1ZGE4	0,750 % Österreich Reg.S. v.18(2028)	7.500.000	7.500.000
AT0000A28KX7	0,000 % Österreich Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	2.700.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2022)	1.000.000	6.500.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	500.000	500.000
XS1914485534	1,125 % Stryker Corporation v.18(2023)	0	3.000.000
XS1197832915	0,750 % The Coca-Cola Co. v.15(2023)	1.000.000	5.500.000
XS1485643610	1,100 % The Coca-Cola Co. v.16(2036)	1.000.000	1.000.000
XS1171485722	1,125 % The Wellcome Trust Ltd. Reg.S. v.15(2027)	2.500.000	5.000.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
XS1978200555	0,000 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	4.500.000
XS2147133495	1,250 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	1.400.000
XS2152062209	3,000 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	3.700.000	3.700.000
XS1910947941	1,288 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	600.000	2.100.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.600.000	1.600.000
JPY			
JP1024031K88	0,100 % Japan v.19(2021)	0	950.000.000
JP1051391K44	0,100 % Japan v.19(2024)	180.000.000	180.000.000
JP1051421L13	0,100 % Japan v.20(2024)	300.000.000	300.000.000
PLN			
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.17(2024)	10.000.000	20.000.000
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	9.500.000	9.500.000
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	4.800.000	14.800.000
USD			
US676167BY47	2,625 % Oesterreichische Kontrollbank AG v.19(2022)	0	4.000.000
US912828XR65	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2022)	4.000.000	4.000.000
US912828YE44	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	6.000.000	6.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR			
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	1.700.000	1.700.000
XS2148390755	1,500 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	7.000.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	2.500.000	2.500.000
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	500.000	500.000
USD			
US02209SBJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	800.000	800.000
US037833DW79	2,650 % Apple Inc. v.20(2050)	2.100.000	2.100.000
USU07181AY33	3,750 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2025)	550.000	550.000
US075887CJ64	2,823 % Becton, Dickinson & Co. v.20(2030)	600.000	600.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.17(2024)	500.000	500.000
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	900.000	900.000
US70450YAH62	2,300 % PayPal Holdings Inc. v.20(2030)	1.500.000	1.500.000
US70450YAJ29	3,250 % PayPal Holdings Inc. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	700.000	700.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CHF			
CH0550413410	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.900.000	1.900.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	2.500.000	2.500.000
USD			
US09857LAM00	0,750 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.20(2025)	400.000	400.000
US697435AE51	0,375 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.20(2025)	2.700.000	2.700.000
Optionen			
EUR			
	Call on United Internet AG Dezember 2019/39,50	400	400
	Put on DAX Index Dezember 2020/11.000,00	60	60
	Put on DAX Index Dezember 2020/11.500,00	45	45
	Put on DAX Index Dezember 2020/11.800,00	100	100
	Put on DAX Index Dezember 2020/12.300,00	200	200
	Put on DAX Index Dezember 2020/12.800,00	100	100
	Put on Deutsche Wohnen SE Januar 2020/34,00	500	500
	Put on Deutsche Wohnen SE November 2019/30,00	650	0
	Put on Dte. Post AG Dezember 2019/26,00	500	0
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/165,50	50	50
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/168,50	500	500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/169,50	250	250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,00	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,50	200	200
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/173,00	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/173,50	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/175,50	150	150
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/167,00	250	250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/167,00	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/167,50	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/167,50	75	75

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/168,50	400	400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/172,00	350	350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/171,50	100	100
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/172,00	250	250
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/173,00	100	100
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/173,50	150	150
	Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	985	0
	Put on MorphoSys AG Dezember 2019/92,00	250	250
USD			
	Call on Barrick Gold Corporation Februar 2020/19,00	1.000	1.000
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/18,00	1.000	1.000
	Call on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/40,00	200	0
	Put on Agnico Eagle Mines Ltd. Mai 2020/55,00	350	350
	Put on Alphabet Inc. März 2020/1.200,00	20	20
	Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	1.000	0
	Put on Booking Holdings Inc. Januar 2020/1.730,00	15	15
	Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.700,00	20	0
	Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.730,00	15	15
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future August 2020/137,00	100	100
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future August 2020/137,50	300	300
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future August 2020/138,50	200	200
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Oktober 2020/138,00	150	150
	Put on Facebook Inc. Februar 2020/160,00	150	150
	Put on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/35,00	281	281
	Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/160,00	150	0
	Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00	10	10
	Put on S&P 500 Index Dezember 2020/2.850,00	13	13
	Put on S&P 500 Index Dezember 2020/2.900,00	10	10
	Put on S&P 500 Index Dezember 2020/3.015,00	20	20
	Put on Uber Technologies Inc. März 2020/33,00	600	600
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Index Future Juni 2020	65	65
	DAX Index Future März 2020	30	30
	DAX Index Future September 2020	55	55
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2019	195	20
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2020	335	335
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	35	35
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	220	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	730	730

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	130	130
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	250	250
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020	400	400
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020	425	425
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	500	500
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	250	250
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	90	50
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2020	59	59
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	165	165
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	22	22
USD			
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2020	40	40
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2020	90	90
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2020	250	250
	CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2020	25	25
	CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2019	0	100
	CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future März 2020	175	175
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	35	35
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	65	65

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5241
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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.:	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT	A14ULW
ISIN-Code:	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163	LU1245470593
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
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 H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULU	A14ULV
ISIN-Code:	LU1245470247	LU1245470320
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	19,96 %
Deutschland	19,69 %
Niederlande	12,48 %
Vereinigtes Königreich	11,19 %
Schweiz	5,78 %
Frankreich	4,41 %
Luxemburg	3,25 %
Schweden	2,56 %
Kanada	2,29 %
Norwegen	1,96 %
Cayman Inseln	1,94 %
Supranationale Institutionen	1,91 %
Belgien	1,69 %
Australien	1,07 %
Österreich	0,81 %
Japan	0,77 %
Israel	0,71 %
Italien	0,62 %
Irland	0,22 %
Wertpapiervermögen	93,31 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,82 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,08 %
Banken	9,78 %
Immobilien	8,04 %
Automobile & Komponenten	7,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,44 %
Software & Dienste	4,97 %
Staatsanleihen	4,55 %
Hardware & Ausrüstung	3,83 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,77 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,51 %
Sonstiges	2,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,71 %
Media & Entertainment	2,39 %
Groß- und Einzelhandel	2,33 %
Investitionsgüter	1,97 %
Versicherungen	1,93 %
Telekommunikationsdienste	1,77 %
Versorgungsbetriebe	1,76 %
Energie	1,40 %
Transportwesen	1,22 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,10 %
Investmentfondsanteile	0,85 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,21 %
Wertpapiervermögen	93,31 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,82 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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
30.09.2018	244,65	1.816.673	-44.788,99	134,67
30.09.2019	324,03	2.262.941	60.073,85	143,19
30.09.2020	333,23	2.343.123	12.606,75	142,22

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	850,13	6.472.427	18.826,76	131,35
30.09.2019	918,72	6.630.301	22.799,36	138,56
30.09.2020	1.034,38	7.575.129	131.470,91	136,55

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	216,67	1.975.538	-18.054,11	109,68
30.09.2019	265,92	2.254.291	32.074,65	117,96
30.09.2020	375,24	3.169.402	110.725,92	118,39

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	8,50	79.452	351,12	106,92
30.09.2019	19,51	170.935	9.849,25	114,13
30.09.2020	29,07	255.650	9.675,89	113,70

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	114,04	1.079.470	51.540,03	105,64
30.09.2019	201,67	1.795.559	78.843,32	112,32
30.09.2020	393,11	3.527.447	196.485,16	111,44

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,75	7.525	746,05	99,76
30.09.2019	1,69	15.839	860,82	106,41
30.09.2020	7,17	67.863	5.488,38	105,60

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,29	2.866	288,42	99,76
30.09.2019	5,64	52.595	5.207,95	107,19
30.09.2020	16,68	155.234	11.091,38	107,48

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.984.947.448,34)	2.042.716.901,98
Bankguthaben	130.376.631,53
Zinsforderungen	6.659.877,92
Dividendenforderungen	451.719,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.396.570,07
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.216.673,47
	2.196.818.374,67
Optionen	-1.063.285,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.578.884,96
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-845.282,18
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-682.338,97
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-194,77
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.765.400,66
	-7.935.386,99
Netto-Teilfondsvermögen	2.188.882.987,68

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	333.232.292,16 EUR
Umlaufende Anteile	2.343.122,855
Anteilwert	142,22 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.034.381.046,35 EUR
Umlaufende Anteile	7.575.129,148
Anteilwert	136,55 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	375.239.448,82 EUR
Umlaufende Anteile	3.169.401,769
Anteilwert	118,39 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.067.112,05 EUR
Umlaufende Anteile	255.650,191
Anteilwert	113,70 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	393.112.456,62 EUR
Umlaufende Anteile	3.527.446,687
Anteilwert	111,44 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.166.602,25 EUR
Umlaufende Anteile	67.863,400
Anteilwert	105,60 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.684.029,43 EUR
Umlaufende Anteile	155.234,407
Anteilwert	107,48 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.737.163.515,40	324.025.045,91	918.715.740,18	265.918.611,78
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	2.628.742,89	2.296.642,73	-585.161,73	2.582.655,97
Aufwands- und Ertragsausgleich	453.118,62	27.572,09	92.493,91	-31.039,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	846.195.396,16	69.242.477,79	232.342.869,73	213.038.775,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-368.651.015,42	-56.635.728,64	-100.871.962,38	-102.312.856,06
Realisierte Gewinne	112.833.690,52	18.564.661,12	53.763.738,24	19.896.058,41
Realisierte Verluste	-151.365.551,38	-24.117.690,81	-71.594.523,73	-26.947.718,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	61.041.779,05	9.837.202,74	29.368.984,74	10.957.599,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-37.527.283,11	-6.549.885,78	-16.451.341,05	-7.862.637,96
Ausschüttung	-13.889.405,05	-3.458.004,99	-10.399.791,56	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.188.882.987,68	333.232.292,16	1.034.381.046,35	375.239.448,82

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.509.187,84	201.671.627,99	1.685.549,35	5.637.752,35
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	-16.259,63	-1.789.705,62	42.272,53	98.298,64
Aufwands- und Ertragsausgleich	9.150,45	390.898,81	-9.599,93	-26.357,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.053.722,06	294.174.771,92	7.852.732,38	16.490.046,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.377.835,59	-97.689.611,08	-2.364.355,85	-5.398.665,82
Realisierte Gewinne	1.393.245,28	18.309.126,50	272.013,29	634.847,68
Realisierte Verluste	-1.938.430,18	-25.425.747,26	-412.954,26	-928.486,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	770.093,00	9.611.974,91	172.480,57	323.444,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-335.761,18	-6.140.879,55	-39.927,33	-146.850,26
Ausschüttung	0,00	0,00	-31.608,50	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	29.067.112,05	393.112.456,62	7.166.602,25	16.684.029,43

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	2.262.941,222	6.630.301,156	2.254.291,328	170.934,731
Ausgegebene Anteile	489.471,452	1.690.323,445	1.788.630,120	114.782,680
Zurückgenommene Anteile	-409.289,819	-745.495,453	-873.519,679	-30.067,220
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.343.122,855	7.575.129,148	3.169.401,769	255.650,191

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.795.559,315	15.839,400	52.595,434
Ausgegebene Anteile	2.622.790,551	74.581,100	153.668,112
Zurückgenommene Anteile	-890.903,179	-22.557,100	-51.029,139
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.527.446,687	67.863,400	155.234,407

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I seit 24.10.2007	LU0323577840 A0M43T	EUR	6,82 %	0,37 %	7,88 %	54,79 %	60,43 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 24.10.2007	LU0323577923 A0M43U	EUR	6,42 %	-0,38 %	5,48 %	45,10 %	50,90 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	6,82 %	0,37 %	7,88 %	-	18,39 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	6,42 %	-0,38 %	5,48 %	-	13,70 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	6,21 %	-0,78 %	4,23 %	-	11,44 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 05.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	6,77 %	0,27 %	-	-	7,47 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 05.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	6,77 %	0,27 %	-	-	7,48 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	15.415.156,74	2.465.241,24	7.323.137,64	2.741.267,15
Erträge aus Investmentanteilen	87.000,00	15.240,34	44.154,13	13.176,11
Zinsen auf Anleihen	17.457.721,71	2.869.650,92	8.448.326,47	3.024.661,12
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	159.519,00	24.595,27	75.850,81	27.160,83
Bankzinsen	-869.089,04	-144.727,37	-423.450,90	-148.705,90
Bestandsprovisionen	170.992,55	27.976,82	82.444,04	30.014,74
Sonstige Erträge	2.086,66	317,67	986,08	357,71
Ertragsausgleich	1.863.491,83	-49.455,03	676.147,55	167.140,59
Erträge insgesamt	34.286.879,45	5.208.839,86	16.227.595,82	5.855.072,35
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8.029,49	-1.329,05	-3.859,31	-1.415,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-27.309.328,88	-2.601.321,79	-15.065.704,63	-2.780.115,71
Verwahrstellenvergütung	-435.285,56	-71.241,11	-209.975,81	-75.739,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-187.261,09	-30.647,77	-90.330,80	-32.587,37
Taxe d'abonnement	-1.024.904,43	-167.263,04	-494.118,49	-178.439,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.414,12	-5.001,49	-14.525,13	-5.507,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-26.707,59	-4.362,38	-12.799,25	-4.667,61
Register- und Transferstellenvergütung	-26.408,63	-4.440,34	-12.979,37	-4.397,04
Staatliche Gebühren	-8.607,81	-1.373,26	-4.068,09	-1.609,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-284.578,51	-47.099,84	-135.755,21	-51.835,86
Aufwandsausgleich	-2.316.610,45	21.882,94	-768.641,46	-136.101,18
Aufwendungen insgesamt	-31.658.136,56	-2.912.197,13	-16.812.757,55	-3.272.416,38
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	2.628.742,89	2.296.642,73	-585.161,73	2.582.655,97
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	766.418,04			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,88	1,62	0,87
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,88	1,62	0,88
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,88	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,88	1,62	0,87
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	197.165,83	2.556.300,11	41.167,93	90.876,84
Erträge aus Investmentanteilen	1.067,56	12.853,41	140,76	367,69
Zinsen auf Anleihen	216.801,06	2.763.629,28	40.453,35	94.199,51
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.104,63	28.146,07	490,81	1.170,58
Bankzinsen	-10.689,04	-135.045,89	-1.925,51	-4.544,43
Bestandsprovisionen	2.141,10	27.093,75	377,86	944,24
Sonstige Erträge	27,71	374,76	6,83	15,90
Ertragsausgleich	46.554,52	914.316,29	31.362,02	77.425,89
Erträge insgesamt	455.173,37	6.167.667,78	112.074,05	260.456,22
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-99,30	-1.264,36	-19,48	-42,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-390.562,04	-6.328.437,00	-43.186,88	-100.000,83
Verwahrstellenvergütung	-5.421,01	-69.481,13	-1.032,96	-2.393,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.332,13	-29.888,96	-444,36	-1.029,70
Taxe d'abonnement	-12.803,98	-164.147,36	-2.452,22	-5.679,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-367,98	-4.778,95	-71,61	-161,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-329,25	-4.338,64	-62,36	-148,10
Register- und Transferstellenvergütung	-324,32	-4.078,57	-55,61	-133,38
Staatliche Gebühren	-104,71	-1.384,62	-21,91	-45,59
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.383,31	-44.358,71	-692,04	-1.453,54
Aufwandsausgleich	-55.704,97	-1.305.215,10	-21.762,09	-51.068,59
Aufwendungen insgesamt	-471.433,00	-7.957.373,40	-69.801,52	-162.157,58
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	-16.259,63	-1.789.705,62	42.272,53	98.298,64
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,62	2,02	0,98	0,97
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,62	2,02	0,98	0,97
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,62	2,02	0,98	0,97
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,62	2,02	0,98	0,97
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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	150.000	0	350.000	46,3000	16.205.000,00	0,74
							16.205.000,00	0,74
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.200.000	0	1.200.000	275,6000	36.380.436,93	1,66
							36.380.436,93	1,66
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	50.000	0	150.000	164,8800	24.732.000,00	1,13
DE000BASF111	BASF SE	EUR	200.000	50.000	350.000	52,3400	18.319.000,00	0,84
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	400.000	0	550.000	53,5100	29.430.500,00	1,34
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	200.000	0	200.000	46,5200	9.304.000,00	0,43
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	50.000	4.850	595.150	42,4100	25.240.311,50	1,15
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	70.000	0	70.000	151,2000	10.584.000,00	0,48
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	200.000	0	200.000	39,4800	7.896.000,00	0,36
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	1.000.000	17,3300	17.330.000,00	0,79
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	1.506	0	101.506	79,6500	8.084.952,90	0,37
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	143.763	35.992	265.000	121,4400	32.181.600,00	1,47
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	230.000	175.000	205.000	108,3000	22.201.500,00	1,01
DE0007164600	SAP SE	EUR	200.000	100.000	100.000	134,1600	13.416.000,00	0,61
DE0005089031	United Internet AG	EUR	207.609	0	657.609	32,6400	21.464.357,76	0,98
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	100.000	0	300.000	58,3200	17.496.000,00	0,80
							257.680.222,16	11,76
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A.	EUR	100.000	0	200.000	55,0800	11.016.000,00	0,50
FR000120271	Total SE	EUR	100.000	145.000	200.000	28,3300	5.666.000,00	0,26
FR000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	50.000	0	50.000	76,3200	3.816.000,00	0,17
							20.498.000,00	0,93
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	150.000	0	150.000	120,7300	15.438.618,93	0,71
							15.438.618,93	0,71
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	200.000	79,8000	13.606.138,11	0,62
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	1.100.000	0	1.100.000	28,2800	26.520.034,10	1,21
							40.126.172,21	1,83
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	400.000	0	700.000	51,7000	36.190.000,00	1,65
							36.190.000,00	1,65

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	290.000	20.000	400.000	109,7000	40.592.044,40	1,85
CH0012005267	Novartis AG	CHF	340.000	0	490.000	80,5000	36.489.361,70	1,67
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	20.000	10.000	60.000	320,2000	17.772.432,93	0,81
							94.853.839,03	4,33
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	100.000	75.000	225.000	80,7800	15.494.884,91	0,71
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	22.600	0	22.600	1.466,0200	28.245.568,63	1,29
US17275R1023	Cisco Systems Inc. ²⁾	USD	500.000	0	500.000	39,0600	16.649.616,37	0,76
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	125.000	0	300.000	147,0600	37.611.253,20	1,72
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	71.600	21.600	50.000	246,4900	10.506.820,12	0,48
US88579Y1010	3M Co.	USD	105.000	0	185.000	159,8100	25.204.475,70	1,15
							133.712.618,93	6,11
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	400.000	0	400.000	76,1800	33.364.721,34	1,52
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	100.000	0	600.000	10,9220	6.553.200,00	0,30
							39.917.921,34	1,82
Börsengehandelte Wertpapiere							691.002.829,53	31,54
Aktien, Anrechte und Genussscheine							691.002.829,53	31,54
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0471297926	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2030)		7.500.000	0	7.500.000	103,3700	7.171.831,64	0,33
CH0525158397	0,000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2028)		12.500.000	0	12.500.000	101,4200	11.727.567,07	0,54
CH0419040941	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)		13.300.000	0	13.300.000	103,8500	12.777.104,53	0,58
							31.676.503,24	1,45
EUR								
FR0013522141	1,500 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2032)		10.000.000	0	10.000.000	101,1420	10.114.200,00	0,46
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	0	6.700.000	98,9740	6.631.258,00	0,30
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	0	6.000.000	99,6070	5.976.420,00	0,27
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)		5.000.000	0	5.000.000	102,5010	5.125.050,00	0,23
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)		9.500.000	0	9.500.000	100,5000	9.547.500,00	0,44
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		3.800.000	0	3.800.000	101,5590	3.859.242,00	0,18

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	3.150.000	0	3.150.000	99,7700	3.142.755,00	0,14
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	15.000.000	0	15.000.000	100,3600	15.054.000,00	0,69
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	12.000.000	0	21.000.000	99,8190	20.961.990,00	0,96
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	1.200.000	0	1.200.000	105,7090	1.268.508,00	0,06
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	99,6360	9.963.600,00	0,46
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)	5.300.000	0	5.300.000	103,2870	5.474.211,00	0,25
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	0	0	5.000.000	100,1630	5.008.150,00	0,23
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	0	10.000.000	102,1740	10.217.400,00	0,47
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,3320	10.033.200,00	0,46
DE000CZ45V51	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	102,0050	10.200.500,00	0,47
XS2197945251	0,010 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	102,2310	10.223.100,00	0,47
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)	5.000.000	0	5.000.000	105,5910	5.279.550,00	0,24
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	4.500.000	0	4.500.000	105,6730	4.755.285,00	0,22
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	18.900.000	0	18.900.000	99,8460	18.870.894,00	0,86
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	3.000.000	0	3.000.000	110,2660	3.307.980,00	0,15
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	10.000.000	100,2490	10.024.900,00	0,46
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	2.300.000	0	2.300.000	103,8930	2.389.539,00	0,11
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	2.100.000	0	2.100.000	108,5920	2.280.432,00	0,10
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	7.200.000	0	12.000.000	99,5680	11.948.160,00	0,55
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	99,3220	3.078.982,00	0,14
XS2089226026	1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	10.000.000	0	10.000.000	107,7980	10.779.800,00	0,49
DE000A2GSP56	0,875 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	7.500.000	0	7.500.000	109,0980	8.182.350,00	0,37
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	102,4150	10.241.500,00	0,47

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	4.000.000	97,6500	3.906.000,00	0,18
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	109,2320	10.923.200,00	0,50
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	4.700.000	102,4660	4.815.902,00	0,22
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	11.500.000	102,0310	11.733.565,00	0,54
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	10.000.000	105,7430	10.574.300,00	0,48
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	101,0420	7.376.066,00	0,34
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	102,1690	10.216.900,00	0,47
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	5.000.000	0	5.000.000	118,0330	5.901.650,00	0,27
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.600.000	102,7380	8.835.468,00	0,40
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	10.000.000	0	10.000.000	103,2690	10.326.900,00	0,47
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	102,3000	10.230.000,00	0,47
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	4.100.000	0	4.100.000	103,4450	4.241.245,00	0,19
FR0013405347	0,125 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.19(2023)	4.000.000	0	4.000.000	100,6660	4.026.640,00	0,18
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	20.000.000	0	20.000.000	100,1900	20.038.000,00	0,92
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	0	10.000.000	100,0760	10.007.600,00	0,46
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	0	0	10.000.000	100,1180	10.011.800,00	0,46
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	8.600.000	0	8.600.000	128,3870	11.041.282,00	0,50
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	7.800.000	0	7.800.000	98,3750	7.673.250,00	0,35
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	9.000.000	10.000.000	10.000.000	99,2810	9.928.100,00	0,45
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	0	5.000.000	100,3750	5.018.750,00	0,23
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,3420	10.034.200,00	0,46
XS1002121454	0,000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	10.000.000	15.000.000	118,8850	17.832.750,00	0,81
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	9.800.000	117,9200	11.556.160,00	0,53
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	30.000.000	13.000.000	17.000.000	99,4450	16.905.650,00	0,77
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.425.000	103,4140	2.507.789,50	0,11
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	15.000.000	0	15.000.000	101,2500	15.187.500,00	0,69

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1577427526	0,143 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	10.000.000	20.000.000	20.000.000	100,2990	20.059.800,00	0,92
XS1458408561	1,625 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	15.000.000	106,5430	15.981.450,00	0,73
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	102,7950	10.279.500,00	0,47
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	1.250.000	0	1.250.000	116,8790	1.460.987,50	0,07
XS2157121414	1,584 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	7.400.000	0	7.400.000	102,6260	7.594.324,00	0,35
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	12.800.000	0	12.800.000	100,3960	12.850.688,00	0,59
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	15.000.000	105,3080	15.796.200,00	0,72
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	10.000.000	0	10.000.000	104,0670	10.406.700,00	0,48
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.000.000	112,5260	1.125.260,00	0,05
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	10.000.000	103,9360	10.393.600,00	0,47
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.500.000	106,2500	13.281.250,00	0,61
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	100,4850	6.029.100,00	0,28
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	105,1250	4.205.000,00	0,19
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	100,3750	10.037.500,00	0,46
XS1910947941	1,069 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	101,2990	5.064.950,00	0,23
XS1586555945	1,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	106,2910	10.629.100,00	0,49
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.000.000	104,6720	7.327.040,00	0,33
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	7.000.000	106,5100	7.455.700,00	0,34
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.000.000	106,8010	3.204.030,00	0,15
DE000A2R8NC5	0,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	9.800.000	0	15.000.000	100,3650	15.054.750,00	0,69
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	7.800.000	0	7.800.000	91,1460	7.109.388,00	0,32
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	9.200.000	0	9.200.000	89,7480	8.256.816,00	0,38
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	97,0800	4.854.000,00	0,22
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	6.400.000	0	6.400.000	96,7500	6.192.000,00	0,28
						699.440.257,00	31,97

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY								
JP1201721L45	0,400 %	Japan v.20(2040)	2.100.000.000	0	2.100.000.000	100,0900	16.957.440,41	0,77
							16.957.440,41	0,77
NOK								
XS1555330999	1,500 %	European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	230.000.000	0	330.000.000	103,4750	30.869.351,00	1,41
XS1805263743	1,875 %	Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	115.500.000	0	115.500.000	104,8400	10.946.798,41	0,50
NO0010572878	3,750 %	Norwegen Reg.S. v.10(2021)	15.000.000	0	165.000.000	102,4238	15.277.875,01	0,70
NO0010646813	2,000 %	Norwegen Reg.S. v.12(2023)	15.000.000	0	165.000.000	104,6940	15.616.505,60	0,71
NO0010705536	3,000 %	Norwegen Reg.S. v.14(2024)	11.000.000	0	121.000.000	109,5460	11.982.847,12	0,55
							84.693.377,14	3,87
USD								
US776743AD85	3,800 %	Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	115,5170	7.878.397,27	0,36
US9128285D82	2,875 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	24.000.000	6.000.000	108,1406	5.531.489,77	0,25
US912828YS30	1,750 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	110,4648	14.125.933,25	0,65
							27.535.820,29	1,26
Börsengehandelte Wertpapiere							860.303.398,08	39,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
XS2081611993	1,625 %	Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	13.700.000	0	13.700.000	99,1670	13.585.879,00	0,62
							13.585.879,00	0,62
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							13.585.879,00	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
AU3SG0002165	2,250 %	New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	12.500.000	0	12.500.000	102,9350	7.808.991,32	0,36
							7.808.991,32	0,36
EUR								
DE000A19S4U8	0,250 %	Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17(2023)	4.400.000	0	4.400.000	101,2760	4.456.144,00	0,20
XS2114413565	2,875 %	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	18.400.000	0	18.400.000	96,0000	17.664.000,00	0,81
XS2191362859	1,250 %	Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20(2031)	8.000.000	0	8.000.000	102,1560	8.172.480,00	0,37
XS2193666125	0,875 %	Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2039)	4.000.000	0	4.000.000	101,5720	4.062.880,00	0,19
XS2010039035	0,950 %	Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to- Float Perp.	17.900.000	3.100.000	14.800.000	98,3750	14.559.500,00	0,67
XS2001315766	1,375 %	Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	12.000.000	5.000.000	15.000.000	97,7470	14.662.050,00	0,67

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	7.000.000	106,8210	7.477.470,00	0,34
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	3.400.000	93,8960	3.192.464,00	0,15
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	0	3.400.000	93,4390	3.176.926,00	0,15
						77.423.914,00	3,55
USD							
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	99,8970	17.032.736,57	0,78
US037833DU14	1,650 % Apple Inc. v.20(2030)	9.000.000	0	9.000.000	103,4540	7.937.647,06	0,36
US05565EBL83	4,150 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	4.200.000	0	4.200.000	118,7560	4.252.132,99	0,19
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/ Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	5.000.000	107,5910	4.586.146,63	0,21
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	6.500.000	110,1510	6.103.849,10	0,28
US291011BN38	1,950 % Emerson Electric Co. v.20(2030)	1.900.000	0	1.900.000	104,2620	1.688.813,30	0,08
US35805BAB45	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	4.500.000	0	4.500.000	99,6510	3.822.928,39	0,17
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	6.800.000	0	6.800.000	100,3090	5.815.014,49	0,27
US594918CC64	2,525 % Microsoft Corporation v.20(2050)	5.000.000	0	5.000.000	104,3020	4.445.950,55	0,20
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	0	5.000.000	106,2500	4.528.985,51	0,21
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	12.700.000	0	12.700.000	103,6210	11.218.982,95	0,51
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	104,2650	3.555.498,72	0,16
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.500.000	104,5050	1.336.381,07	0,06
US78409VAS34	1,250 % S&P Global Inc. v.20(2030)	2.000.000	0	2.000.000	98,6670	1.682.301,79	0,08
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	0	7.500.000	104,5015	6.681.681,59	0,31
US92826CAM47	2,050 % VISA Inc. v.20(2030)	750.000	0	750.000	107,1030	684.801,79	0,03
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	2.822.000	0	5.000.000	102,5000	4.369.138,96	0,20
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	102,4285	4.366.091,22	0,20
						94.109.082,68	4,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						179.341.988,00	8,21

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0271989	2,250 % Queensland Reg.S. v.20(2041)	12.500.000	0	12.500.000	103,2360	7.831.826,18	0,36
						7.831.826,18	0,36
						7.831.826,18	0,36
Anleihen						1.061.063.091,26	48,51
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/ Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	5.000.000	109,1550	5.457.750,00	0,25
XS2051856669	0,000 % Eliott Capital S.a.r.L./ LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	2.500.000	0	2.500.000	98,7920	2.469.800,00	0,11
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien AG/LEG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2028)	10.900.000	0	10.900.000	105,2800	11.475.520,00	0,52
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	11.500.000	0	11.500.000	103,0400	11.849.600,00	0,54
						31.252.670,00	1,42
USD							
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	6.500.000	0	14.500.000	99,3130	12.276.543,05	0,56
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	5.000.000	103,1000	4.394.714,41	0,20
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	10.000.000	113,2950	9.658.567,77	0,44
						26.329.825,23	1,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						57.582.495,23	2,62
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	9.900.000	0	9.900.000	104,7900	10.374.210,00	0,47
						10.374.210,00	0,47
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						10.374.210,00	0,47
Wandelanleihen						67.956.705,23	3,09

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (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	30.000	0	110.000	169,1900	18.610.900,00	0,85
							18.610.900,00	0,85
Investmentfondsanteile							18.610.900,00	0,85
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	1.416.000	110.000	1.306.000	183,3000	204.083.375,96	9,32
							204.083.375,96	9,32
Börsengehandelte Wertpapiere							204.083.375,96	9,32
Zertifikate							204.083.375,96	9,32
Wertpapiervermögen							2.042.716.901,98	93,31
Optionen								
Short-Positionen³⁾								
EUR								
Put on Ubisoft Entertainment S.A. November 2020/66,00			0	1.312	-1.312		-173.184,00	-0,01
							-173.184,00	-0,01
USD								
Call on Barrick Gold Corporation Oktober 2020/32,00			14	5.000	-4.986		-48.882,35	0,00
Call on Cisco Systems Inc. Oktober 2020/50,00			0	2.500	-2.500		-2.131,29	0,00
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00			0	500	-500		-284.526,85	-0,01
Put on Barrick Gold Corporation November 2020/26,00			0	4.000	-4.000		-335.890,88	-0,02
Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/320,00			0	300	-300		-218.670,08	-0,01
							-890.101,45	-0,04
Short-Positionen							-1.063.285,45	-0,05
Optionen							-1.063.285,45	-0,05
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020			0	720	-720		-792.000,00	-0,04
							-792.000,00	-0,04

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 60.624.417,39.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	0	250	-250		-53.282,18	0,00
					-53.282,18	0,00
Short-Positionen					-845.282,18	-0,04
Terminkontrakte					-845.282,18	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent					130.376.631,53	5,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					17.698.021,80	0,82
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					2.188.882.987,68	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	25.750.000,00	15.589.573,45	0,71
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	33.700.000,00	31.238.413,05	1,43
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	115.000.000,00	97.859.597,86	4,47

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	-720	-125.906.400,00	-5,75
		-125.906.400,00	-5,75
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	-250	-29.791.400,26	-1,36
		-29.791.400,26	-1,36
Short-Positionen		-155.697.800,26	-7,11
Terminkontrakte		-155.697.800,26	-7,11

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	800.000
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	120.000	175.000
Deutschland				
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	125.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	150.000
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	550.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	1.199.900
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	150.000	150.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	500.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	125.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	25.000	100.000
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	75.000	75.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	56.111
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	25.000	300.000
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	100.000	100.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	600.000	600.000
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	19.000	19.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	255.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	EUR	300.000	300.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	5.300.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0536892885	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20(2029)		13.300.000	13.300.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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			
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS v.17(2024)	0	4.650.000
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	0	15.000.000
XS1203854960	0,875 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	4.000.000
XS1203859928	1,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	10.000.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	15.000.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	3.300.000	3.300.000
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	10.000.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)	0	10.000.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	9.600.000
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	5.600.000	5.600.000
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	5.200.000	5.200.000
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	20.000.000	20.000.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	8.000.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	10.500.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	6.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	7.000.000
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	10.000.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	7.000.000
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	3.000.000
XS2010032022	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2027)	1.550.000	1.550.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.200.000	2.200.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	5.000.000
PLN			
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	0	30.000.000
USD			
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	20.000.000
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	15.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR			
FR0013512407	0,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	1.900.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	12.400.000	12.400.000
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	10.000.000	10.000.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	10.000.000
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	3.900.000	15.000.000
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	5.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
USD			
US00131MAJ27	3,375 % AIA Group Ltd Reg.S. v.20(2030)	1.900.000	1.900.000
US02209SBJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	1.800.000	1.800.000
US034863AP55	4,875 % Anglo American Capital Plc. 144A v.15(2025)	0	5.000.000
USK0479SAE83	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	20.051.000
US00203QAB32	3,750 % A.P.Moeller-Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	2.200.000
US05565EBK01	3,900 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2025)	8.000.000	8.000.000
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
US594918CA09	4,250 % Microsoft Corporation v.17(2047)	0	5.000.000
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	4.500.000
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2020)	0	18.000.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	6.000.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	10.000.000
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	12.500.000
US92826CAL63	1,900 % VISA Inc. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
US92826CAK80	2,700 % VISA Inc. v.20(2040)	1.150.000	1.150.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	4.000.000	4.000.000
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	12.500.000
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	2.500.000	12.500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CHF			
CH0550413410	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	7.500.000	7.500.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2154448059	1,500 % Amadeus IT Group S.A./Amadeus IT Group S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	0	10.000.000
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.17(2022)	0	5.000.000
USD			
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	2.800.000	17.800.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR	266.000
			1.416.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Call on BASF SE Juni 2020/60,00	3.400	3.400
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/110,00	250	0
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00	2.250	1.750
Put on Danone S.A. Oktober 2019/75,00	1.000	0
Put on DAX Index Dezember 2019/12.700,00	2.200	2.200
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/26,00	2.500	0
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/27,50	3.000	3.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00	725	725
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00	725	725
Put on MorphoSys AG Oktober 2019/100,00	500	0
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00	815	0
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00	3.350	0
Put on Ubisoft Entertainment S.A. September 2020/68,00	1.000	1.000
USD		
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00	550	0
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	750	0
Put on Activision Blizzard Inc. August 2020/80,00	1.400	1.400
Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2021/50,00	1.000	1.000
Put on Activision Blizzard Inc. November 2019/40,00	960	0
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/50,00	1.000	1.000
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/175,00	1.000	1.000
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juli 2020/185,00	450	450
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juli 2020/200,00	500	500
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/160,00	450	450
Put on Alphabet Inc. März 2020/1.200,00	150	150
Put on Alphabet Inc. November 2019/1.050,00	100	0
Put on Barrick Gold Corporation Februar 2020/18,00	7.500	7.500
Put on Barrick Gold Corporation Mai 2020/17,00	9.000	9.000
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	10.000	0
Put on Barrick Gold Corporation September 2020/26,00	4.000	4.000
Put on Booking Holdings Inc. März 2020/1.730,00	150	150
Put on Facebook Inc. August 2020/200,00	600	600
Put on Facebook Inc. Februar 2020/190,00	1.000	1.000
Put on Facebook Inc. Juni 2020/190,00	1.000	1.000
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	515	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00	750	750
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00	650	650
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00	500	500
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00	235	235
Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.950,00	0	370
Put on Uber Technologies Inc. Januar 2020/24,00	4.000	4.000
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/25,00	10.000	10.000
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/30,00	2.601	2.601

Terminkontrakte**EUR**

DAX Index Future Juni 2020	800	800
DAX Index Future März 2020	485	485
DAX Index Future September 2020	800	800
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	1.520	1.520
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	1.400	1.400
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	720	720
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	460	0

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	650	650
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	250	250
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	400	400
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	400	400
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.050	1.050

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5241
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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	A14UL0	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⁾

Deutschland	23,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,74 %
Vereinigtes Königreich	11,24 %
Niederlande	8,98 %
Schweiz	6,50 %
Schweden	3,82 %
Cayman Inseln	3,80 %
Kanada	3,75 %
Frankreich	3,13 %
Luxemburg	1,89 %
Norwegen	1,20 %
Hongkong	1,02 %
Belgien	0,97 %
Supranationale Institutionen	0,90 %
Australien	0,85 %
Japan	0,83 %
Israel	0,42 %
Italien	0,42 %
Irland	0,34 %
Dänemark	0,33 %
Österreich	0,30 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Optionen	-0,16 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	5,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,39 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,95 %
Immobilien	8,48 %
Automobile & Komponenten	6,74 %
Media & Entertainment	5,01 %
Software & Dienste	4,69 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,48 %
Banken	4,20 %
Staatsanleihen	3,88 %
Groß- und Einzelhandel	3,64 %
Versicherungen	3,31 %
Hardware & Ausrüstung	3,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,61 %
Telekommunikationsdienste	2,49 %
Investitionsgüter	2,07 %
Versorgungsbetriebe	1,61 %
Energie	1,47 %
Sonstiges	1,22 %
Investmentfondsanteile	1,18 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,41 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,29 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,26 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Optionen	-0,16 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	5,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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
30.09.2018	1.042,78	6.513.254	4.488,34	160,10
30.09.2019	1.274,15	7.407.068	147.458,18	172,02
30.09.2020	1.466,56	8.526.445	196.085,93	172,00

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	600,73	3.930.837	37.272,99	152,82
30.09.2019	687,16	4.218.856	44.922,02	162,88
30.09.2020	777,29	4.811.264	97.640,24	161,56

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	28,26	245.863	-127.711,85	114,93
30.09.2019	50,75	406.211	19.999,06	124,93
30.09.2020	95,87	759.472	43.669,39	126,23

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	7,25	64.552	4.785,86	112,26
30.09.2019	14,93	123.234	6.828,25	121,12
30.09.2020	22,38	184.276	7.712,77	121,47

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	20,42	184.180	15.208,50	110,87
30.09.2019	37,55	315.158	14.850,83	119,15
30.09.2020	56,28	472.859	18.891,80	119,02

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
30.09.2018	1,05	10.545	-1.306,45	99,87 ¹⁾	113,76
30.09.2019	3,53	31.038	2.131,35	113,65 ²⁾	123,39
30.09.2020	2,27	19.797	-1.131,16	114,54 ³⁾	123,82

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	3,07	31.269	2.029,27	98,13 ¹⁾	111,78
30.09.2019	9,50	85.826	5.519,19	110,63 ²⁾	120,11
30.09.2020	2,88	26.150	-6.372,38	110,19 ³⁾	119,12

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,29	2.907	288,82	100,89
30.09.2019	1,84	16.900	1.438,61	108,78
30.09.2020	3,08	28.361	1.282,63	108,49

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,49	4.882	487,80	100,89
30.09.2019	11,91	108.679	10.932,20	109,56
30.09.2020	19,62	177.381	7.651,35	110,59

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.202.372.403,20)	2.303.363.433,22
Bankguthaben	128.454.096,16
Zinsforderungen	6.008.200,94
Dividendenforderungen	642.725,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	638.511,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	15.457.524,59
	2.454.564.491,90
Optionen	-3.767.298,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-518.282,23
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-396.000,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.159.636,22
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.501.854,98
	-8.343.071,81
Netto-Teilfondsvermögen	2.446.221.420,09

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.466.556.979,43 EUR
Umlaufende Anteile	8.526.444,599
Anteilwert	172,00 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	777.290.501,81 EUR
Umlaufende Anteile	4.811.263,842
Anteilwert	161,56 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.868.158,19 EUR
Umlaufende Anteile	759.471,823
Anteilwert	126,23 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.383.680,21 EUR
Umlaufende Anteile	184.276,373
Anteilwert	121,47 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.280.181,06 EUR
Umlaufende Anteile	472.859,017
Anteilwert	119,02 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.267.570,13 EUR
Umlaufende Anteile	19.797,000
Anteilwert	114,54 EUR ¹⁾
Anteilwert	123,82 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.881.600,89 EUR
Umlaufende Anteile	26.150,218
Anteilwert	110,19 EUR ¹⁾
Anteilwert	119,12 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.076.986,31 EUR
Umlaufende Anteile	28.360,838
Anteilwert	108,49 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.615.762,06 EUR
Umlaufende Anteile	177.380,646
Anteilwert	110,59 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.091.296.751,44	1.274.146.183,08	687.157.580,44	50.749.060,11
Ordentlicher Nettoertrag	15.885.108,26	13.487.158,41	1.387.635,75	880.337,26
Aufwands- und Ertragsausgleich	-1.442.771,29	-1.219.508,21	-16.191,01	-219.461,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	651.946.291,30	356.918.522,97	160.903.872,60	71.661.408,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-286.515.718,10	-160.832.596,45	-63.263.628,52	-27.992.015,49
Realisierte Gewinne	166.254.531,32	98.427.608,08	54.332.915,94	4.842.642,20
Realisierte Verluste	-220.619.565,56	-128.664.309,20	-72.552.151,71	-8.618.111,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	87.296.543,39	50.517.674,48	29.364.201,21	3.560.583,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-35.976.352,36	-22.317.184,49	-12.065.577,31	1.003.714,75
Ausschüttung	-21.903.398,31	-13.906.569,24	-7.958.155,58	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.446.221.420,09	1.466.556.979,43	777.290.501,81	95.868.158,19

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.926.080,23	37.550.398,85	3.527.319,02	9.495.066,00
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	40.039,80	-122.670,17	21.112,47	5.347,88
Aufwands- und Ertragsausgleich	-622,46	28.622,74	3.725,25	-6.608,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.332.280,12	30.847.068,76	1.289.305,16	3.632.681,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.619.508,87	-11.955.265,28	-2.420.467,04	-10.005.065,54
Realisierte Gewinne	1.540.003,10	3.859.339,05	511.418,16	1.245.193,28
Realisierte Verluste	-2.014.448,80	-5.408.732,90	-440.734,19	-835.574,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	730.297,78	2.191.702,34	26.960,82	73.007,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-550.440,69	-710.282,33	-251.069,52	-722.447,13
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	22.383.680,21	56.280.181,06	2.267.570,13	2.881.600,89

	EUR	EUR
	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.838.284,96	11.906.778,75
Ordentlicher Nettoertrag	25.269,26	160.877,60
Aufwands- und Ertragsausgleich	1.084,32	-13.812,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.074.651,96	11.286.500,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-792.024,66	-3.635.146,25
Realisierte Gewinne	235.149,76	1.260.261,75
Realisierte Verluste	-311.118,19	-1.774.384,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	128.063,43	704.052,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-83.701,04	-279.364,60
Ausschüttung	-38.673,49	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.076.986,31	19.615.762,06

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.407.067,920	4.218.855,586	406.211,496	123.234,220	315.158,446
Ausgegebene Anteile	2.078.247,620	991.123,460	575.394,166	108.980,251	259.634,884
Zurückgenommene Anteile	-958.870,941	-398.715,204	-222.133,839	-47.938,098	-101.934,313
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.526.444,599	4.811.263,842	759.471,823	184.276,373	472.859,017

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.038,000	85.825,768	16.899,838	108.679,249
Ausgegebene Anteile	10.947,000	32.380,623	19.038,000	101.893,445
Zurückgenommene Anteile	-22.188,000	-92.056,173	-7.577,000	-33.192,048
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.797,000	26.150,218	28.360,838	177.380,646

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I seit 24.10.2007	LU0323578061 A0M43V	EUR	8,43 %	1,04 %	11,84 %	81,98 %	91,24 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 24.10.2007	LU0323578145 A0M43W	EUR	8,03 %	0,29 %	9,37 %	70,67 %	76,30 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	8,44 %	1,04 %	11,84 %	-	26,23 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	8,03 %	0,29 %	9,37 %	-	21,47 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	7,82 %	-0,11 %	8,08 %	-	19,02 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	8,22 %	0,35 %	10,31 %	-	23,82 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14ULO	CHF	7,87 %	-0,83 %	7,27 %	-	19,12 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H seit 05.02.2018	LU1748855241 A2JA9A	EUR	8,38 %	0,94 %	-	-	11,58 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	8,38 %	0,94 %	-	-	10,59 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Ausgewogen wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced fusioniert.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	23.772.146,69	14.030.369,39	7.863.949,88	772.845,74
Erträge aus Investmentanteilen	144.000,00	87.136,96	47.063,23	3.298,50
Zinsen auf Anleihen	16.536.699,84	9.848.183,70	5.442.478,57	492.135,35
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	273.178,92	163.946,72	86.935,47	10.397,39
Bankzinsen	-545.774,67	-324.396,83	-179.243,24	-17.615,07
Bestandsprovisionen	201.292,70	119.256,40	66.681,38	5.941,83
Sonstige Erträge	7.017,07	4.190,19	2.268,04	232,43
Ertragsausgleich	3.419.140,05	2.303.112,10	623.529,47	444.671,53
Erträge insgesamt	43.807.700,60	26.231.798,63	13.953.662,80	1.711.907,70
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.429,80	-6.762,04	-3.831,63	-304,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-23.740.229,65	-10.347.744,75	-11.232.567,14	-540.806,42
Verwahrstellenvergütung	-477.237,68	-283.756,18	-157.043,49	-14.632,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-205.295,03	-122.063,49	-67.558,93	-6.292,39
Taxe d'abonnement	-1.112.010,68	-660.856,92	-365.621,64	-34.797,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.089,81	-18.534,35	-10.274,85	-850,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.385,50	-12.171,20	-6.674,03	-600,90
Register- und Transferstellenvergütung	-15.379,83	-9.188,94	-5.059,64	-432,64
Staatliche Gebühren	-9.114,11	-5.394,50	-3.029,85	-251,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-324.051,49	-194.563,96	-107.027,39	-7.390,22
Aufwandsausgleich	-1.976.368,76	-1.083.603,89	-607.338,46	-225.210,42
Aufwendungen insgesamt	-27.922.592,34	-12.744.640,22	-12.566.027,05	-831.570,44
Ordentlicher Nettoertrag	15.885.108,26	13.487.158,41	1.387.635,75	880.337,26
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	1.388.235,05			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,87	1,62	0,86
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,87	1,62	0,86
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,87	1,62	0,86
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,87	1,62	0,86
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	219.213,20	585.050,20	27.785,94	50.171,81
Erträge aus Investmentanteilen	1.273,50	3.096,76	228,83	726,14
Zinsen auf Anleihen	148.732,00	383.520,20	22.637,98	52.750,99
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.483,35	6.261,50	265,69	389,43
Bankzinsen	-4.822,28	-12.820,16	-662,33	-1.344,35
Bestandsprovisionen	1.857,09	4.743,97	290,53	686,00
Sonstige Erträge	67,27	162,07	9,73	21,98
Ertragsausgleich	32.315,93	40.426,33	-9.600,74	-51.107,48
Erträge insgesamt	401.120,06	1.010.440,87	40.955,63	52.294,52
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-103,68	-281,72	-14,45	-26,67
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-309.337,68	-1.012.301,19	-22.809,60	-98.099,58
Verwahrstellenvergütung	-4.312,03	-11.186,69	-631,43	-1.402,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.855,05	-4.812,30	-271,58	-603,57
Taxe d'abonnement	-10.044,52	-26.114,03	-1.438,75	-3.150,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-282,94	-735,75	-41,14	-93,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-188,91	-470,73	-30,54	-67,23
Register- und Transferstellenvergütung	-136,94	-351,54	-22,18	-54,33
Staatliche Gebühren	-87,32	-219,35	-14,07	-32,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.037,72	-7.588,67	-444,91	-1.132,65
Aufwandsausgleich	-31.693,47	-69.049,07	5.875,49	57.715,95
Aufwendungen insgesamt	-361.080,26	-1.133.111,04	-19.843,16	-46.946,64
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	40.039,80	-122.670,17	21.112,47	5.347,88
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,62	2,01	0,87	1,63
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,62	2,01	0,87	1,63
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,62	2,01	0,87	1,63
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,62	2,01	0,87	1,63
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge		
Dividenden	33.695,39	189.065,14
Erträge aus Investmentanteilen	211,49	964,59
Zinsen auf Anleihen	22.879,91	123.381,14
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	345,53	2.153,84
Bankzinsen	-731,57	-4.138,84
Bestandsprovisionen	291,96	1.543,54
Sonstige Erträge	9,79	55,57
Ertragsausgleich	-1.626,81	37.419,72
Erträge insgesamt	55.075,69	350.444,70
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-15,80	-89,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-27.273,06	-149.290,23
Verwahrstellenvergütung	-661,73	-3.610,38
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-284,59	-1.553,13
Taxe d'abonnement	-1.541,27	-8.446,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43,72	-233,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-28,88	-153,08
Register- und Transferstellenvergütung	-21,61	-112,01
Staatliche Gebühren	-13,76	-70,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-464,50	-2.401,47
Aufwandsausgleich	542,49	-23.607,38
Aufwendungen insgesamt	-29.806,43	-189.567,10
Ordentlicher Nettoertrag	25.269,26	160.877,60
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,97	0,97
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,97	0,97
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,97	0,97
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,97	0,97
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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	400.000	46,3000	18.520.000,00	0,76
							18.520.000,00	0,76
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.465.000	0	2.465.000	275,6000	74.731.480,87	3,05
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	500.000	325.000	511,5000	18.286.746,75	0,75
							93.018.227,62	3,80
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	66.000	134.000	444,3000	7.996.803,22	0,33
							7.996.803,22	0,33
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	200.000	0	300.000	164,8800	49.464.000,00	2,02
DE000BASF111	BASF SE	EUR	550.000	50.000	700.000	52,3400	36.638.000,00	1,50
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	700.000	0	950.000	53,5100	50.834.500,00	2,08
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	250.000	46,5200	11.630.000,00	0,48
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	0	0	150.000	54,6000	8.190.000,00	0,33
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE	EUR	50.000	187.200	762.800	42,4100	32.350.348,00	1,32
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	120.000	0	120.000	151,2000	18.144.000,00	0,74
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	50.000	0	550.000	22,2100	12.215.500,00	0,50
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	0	1.400.000	17,3300	24.262.000,00	0,99
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	230.000	79,6500	18.319.500,00	0,75
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	202.124	0	414.439	121,4400	50.329.472,16	2,06
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	255.000	105.000	400.000	108,3000	43.320.000,00	1,77
DE0007164600	SAP SE	EUR	150.000	0	150.000	134,1600	20.124.000,00	0,82
DE0005089031	United Internet AG	EUR	177.483	0	1.127.483	32,6400	36.801.045,12	1,50
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	50.000	225.000	225.000	58,3200	13.122.000,00	0,54
							425.744.365,28	17,40
Frankreich								
FR000120271	Total SE	EUR	0	0	345.000	28,3300	9.773.850,00	0,40
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	275.000	0	275.000	76,3200	20.988.000,00	0,86
							30.761.850,00	1,26
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	771.000	0	3.000.000	75,9000	25.047.851,63	1,02
							25.047.851,63	1,02

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	100.000	0	100.000	120,7300	10.292.412,62	0,42
							10.292.412,62	0,42
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	138.017	12.737	375.280	79,8000	25.530.557,54	1,04
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	1.750.000	500.000	2.750.000	28,2800	66.300.085,25	2,71
							91.830.642,79	3,75
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	900.000	200.000	1.000.000	51,7000	51.700.000,00	2,11
							51.700.000,00	2,11
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	200.000	50.000	400.000	109,7000	40.592.044,40	1,66
CH0012005267	Novartis AG	CHF	400.000	0	700.000	80,5000	52.127.659,57	2,13
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	90.000	65.000	100.000	320,2000	29.620.721,55	1,21
							122.340.425,52	5,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	69.836	450.000	150.000	80,7800	10.329.923,27	0,42
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	42.500	5.000	37.500	1.466,0200	46.867.647,06	1,92
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	125.000	50.000	75.000	225,4300	14.413.682,86	0,59
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	600.000	0	600.000	39,0600	19.979.539,64	0,82
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	100.000	150.000	100.000	261,7900	22.317.988,06	0,91
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	85.000	75.000	300.000	147,0600	37.611.253,20	1,54
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	231.100	449.500	62,7700	24.053.806,48	0,98
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. ²⁾	USD	79.800	29.800	50.000	246,4900	10.506.820,12	0,43
US88579Y1010	3M Co.	USD	100.000	0	300.000	159,8100	40.872.122,76	1,67
							226.952.783,45	9,28
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	475.000	0	475.000	76,1800	39.620.606,59	1,62
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	0	750.000	10,9220	8.191.500,00	0,33
							47.812.106,59	1,95
Börsengehandelte Wertpapiere							1.152.017.468,72	47,08
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.152.017.468,72	47,08

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0263432988	1,000 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)	17.500.000	0	17.500.000	109,5400	17.733.117,48	0,72
CH0419040941	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)	19.900.000	0	19.900.000	103,8500	19.117.622,57	0,78
						36.850.740,05	1,50
EUR							
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	6.700.000	98,9740	6.631.258,00	0,27
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	0	6.000.000	99,6070	5.976.420,00	0,24
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	10.000.000	0	10.000.000	100,5000	10.050.000,00	0,41
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)	5.900.000	0	5.900.000	101,5590	5.991.981,00	0,24
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	3.150.000	0	3.150.000	99,7700	3.142.755,00	0,13
XS1548436473	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	102,7680	10.276.800,00	0,42
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	18.000.000	0	18.000.000	100,3600	18.064.800,00	0,74
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,8190	4.990.950,00	0,20
DE0001141745	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,6600	10.066.000,00	0,41
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	7.100.000	0	7.100.000	99,6360	7.074.156,00	0,29
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)	5.300.000	0	5.300.000	103,2870	5.474.211,00	0,22
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	0	10.000.000	102,1740	10.217.400,00	0,42
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	3.500.000	0	3.500.000	100,3320	3.511.620,00	0,14
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.400.000	0	3.400.000	105,6730	3.592.882,00	0,15
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	8.900.000	0	8.900.000	99,8460	8.886.294,00	0,36

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	3.000.000	0	3.000.000	110,2660	3.307.980,00	0,14
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	10.000.000	100,2490	10.024.900,00	0,41
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	1.600.000	0	1.600.000	103,8930	1.662.288,00	0,07
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	0	1.400.000	108,5920	1.520.288,00	0,06
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	4.800.000	99,5680	4.779.264,00	0,20
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	99,3220	3.078.982,00	0,13
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	100,9790	3.534.265,00	0,14
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	9.000.000	6.000.000	97,6500	5.859.000,00	0,24
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	2.170.000	0	5.670.000	102,4660	5.809.822,20	0,24
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	17.300.000	102,0310	17.651.363,00	0,72
XS2178769159	1,500 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2030)	7.500.000	0	7.500.000	105,1690	7.887.675,00	0,32
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	101,0420	7.376.066,00	0,30
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	5.000.000	0	5.000.000	102,1690	5.108.450,00	0,21
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	2.500.000	0	2.500.000	118,0330	2.950.825,00	0,12
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.200.000	102,7380	5.342.376,00	0,22
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	8.300.000	0	8.300.000	103,4450	8.585.935,00	0,35
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	8.600.000	3.600.000	5.000.000	128,3870	6.419.350,00	0,26
FR0013414919	3,375 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.900.000	103,0000	10.197.000,00	0,42
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	7.800.000	0	7.800.000	98,3750	7.673.250,00	0,31
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	4.000.000	0	15.000.000	99,2810	14.892.150,00	0,61
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	0	5.000.000	100,3750	5.018.750,00	0,21
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	5.000.000	0	10.000.000	100,9150	10.091.500,00	0,41

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	12.900.000	0	12.900.000	98,7230	12.735.267,00	0,52
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	6.600.000	0	6.600.000	95,9440	6.332.304,00	0,26
XS1002121454	0,000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	27.500.000	15.000.000	118,8850	17.832.750,00	0,73
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	25.000.000	0	25.000.000	99,4450	24.861.250,00	1,02
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.425.000	103,4140	2.507.789,50	0,10
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	8.200.000	0	8.200.000	101,2500	8.302.500,00	0,34
XS1577427526	0,143 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	10.000.000	15.000.000	100,2990	15.044.850,00	0,62
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	1.250.000	0	1.250.000	116,8790	1.460.987,50	0,06
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	12.500.000	105,3080	13.163.500,00	0,54
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	5.000.000	0	5.000.000	104,0670	5.203.350,00	0,21
XS1893631330	1,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	10.500.000	0	10.500.000	102,4540	10.757.670,00	0,44
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	16.000.000	106,2500	17.000.000,00	0,69
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	105,1250	4.205.000,00	0,17
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	17.000.000	100,3750	17.063.750,00	0,70
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	8.000.000	100,4850	8.038.800,00	0,33
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	10.000.000	106,8010	10.680.100,00	0,44
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	7.800.000	0	7.800.000	91,1460	7.109.388,00	0,29
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	9.200.000	0	9.200.000	89,7480	8.256.816,00	0,34

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	97,0800	4.854.000,00	0,20
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	6.400.000	0	6.400.000	96,7500	6.192.000,00	0,25
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	5.000.000	99,9870	4.999.350,00	0,20
						469.320.428,20	19,18
JPY							
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)	2.500.000.000	0	2.500.000.000	100,0900	20.187.429,05	0,83
						20.187.429,05	0,83
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	100.000.000	0	200.000.000	103,4750	18.708.697,58	0,76
XS1805263743	1,875 % Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	35.000.000	0	35.000.000	104,8400	3.317.211,64	0,14
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	0	100.000.000	104,6940	9.464.548,85	0,39
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	0	150.000.000	200.000.000	109,5460	19.806.358,88	0,81
						51.296.816,95	2,10
USD							
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	110,4648	7.062.966,62	0,29
						7.062.966,62	0,29
Börsengehandelte Wertpapiere						584.718.380,87	23,90
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	10.300.000	0	10.300.000	99,1670	10.214.201,00	0,42
						10.214.201,00	0,42
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						10.214.201,00	0,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3SG0002165	2,250 % New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	12.500.000	0	12.500.000	102,9350	7.808.991,32	0,32
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	6.500.000	0	6.500.000	100,7904	3.976.073,31	0,16
						11.785.064,63	0,48

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	31.400.000	0	31.400.000	96,0000	30.144.000,00	1,23
DE0001030203	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,3220	10.032.200,00	0,41
XS2191362859	1,250 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20(2031)	8.000.000	0	8.000.000	102,1560	8.172.480,00	0,33
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	10.000.000	4.000.000	20.000.000	97,7470	19.549.400,00	0,80
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	106,8210	3.311.451,00	0,14
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to- Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	95,4350	3.817.400,00	0,16
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	3.400.000	0	3.400.000	106,3750	3.616.750,00	0,15
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,6390	986.390,00	0,04
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	3.400.000	93,8960	3.192.464,00	0,13
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	0	3.400.000	93,4390	3.176.926,00	0,13
						85.999.461,00	3,52
USD							
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	99,8970	17.032.736,57	0,70
US037833DU14	1,650 % Apple Inc. v.20(2030)	6.000.000	0	6.000.000	103,4540	5.291.764,71	0,22
US05565EBL83	4,150 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	4.200.000	0	4.200.000	118,7560	4.252.132,99	0,17
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/ Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	7.000.000	107,5910	6.420.605,29	0,26
US291011BN38	1,950 % Emerson Electric Co. v.20(2030)	1.900.000	0	1.900.000	104,2620	1.688.813,30	0,07
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	0	1.400.000	104,0510	1.241.870,42	0,05
US35805BAB45	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	11.200.000	0	11.200.000	99,6510	9.514.843,99	0,39
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	6.800.000	0	6.800.000	100,3090	5.815.014,49	0,24
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	0	10.000.000	106,2500	9.057.971,01	0,37

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	18.700.000	0	18.700.000	103,6210	16.519.289,86	0,68
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	104,2650	3.555.498,72	0,15
US78409VAS34	1,250 % S&P Global Inc. v.20(2030)	2.000.000	0	2.000.000	98,6670	1.682.301,79	0,07
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	0	10.000.000	104,5015	8.908.908,78	0,36
US92826CAM47	2,050 % VISA Inc. v.20(2030)	750.000	0	750.000	107,1030	684.801,79	0,03
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	4.733.000	0	8.000.000	102,5000	6.990.622,34	0,29
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	0	1.634.000	101,7500	1.417.387,04	0,06
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	11.500.000	102,4285	10.042.009,80	0,41
						110.116.572,89	4,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						207.901.098,52	8,52
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0271989	2,250 % Queensland Reg.S. v.20(2041)	12.500.000	0	12.500.000	103,2360	7.831.826,18	0,32
						7.831.826,18	0,32
Nicht notierte Wertpapiere						7.831.826,18	0,32
Anleihen						810.665.506,57	33,16
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/ Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	5.000.000	109,1550	5.457.750,00	0,22
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/ Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	97,4530	9.745.300,00	0,40
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien AG/LEG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2028)	10.900.000	0	10.900.000	105,2800	11.475.520,00	0,47
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	11.500.000	0	11.500.000	103,0400	11.849.600,00	0,48
						38.528.170,00	1,57

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US00971TAL52	0,375 % Akamai Technologies Inc./ Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)		5.000.000	0	5.000.000	115,7420	4.933.589,09	0,20
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)		15.250.000	0	20.250.000	99,3130	17.144.827,37	0,70
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)		0	0	5.000.000	103,1000	4.394.714,41	0,18
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)		0	0	9.500.000	113,2950	9.175.639,39	0,38
							35.648.770,26	1,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							74.176.940,26	3,03
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)		9.900.000	0	9.900.000	104,7900	10.374.210,00	0,42
							10.374.210,00	0,42
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							10.374.210,00	0,42
Wandelanleihen							84.551.150,26	3,45
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	54.000	0	170.000	169,1900	28.762.300,00	1,18
							28.762.300,00	1,18
Investmentfondsanteile							28.762.300,00	1,18
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	1.590.000	135.000	1.455.000	183,3000	227.367.007,67	9,29
							227.367.007,67	9,29
Börsengehandelte Wertpapiere							227.367.007,67	9,29
Zertifikate							227.367.007,67	9,29
Wertpapiervermögen							2.303.363.433,22	94,16

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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 30. September 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen						
Short-Positionen²⁾						
EUR						
Put on adidas AG November 2020/250,00	0	500	-500		-277.000,00	-0,01
					-277.000,00	-0,01
USD						
Call on Barrick Gold Corporation März 2021/26,00	0	5.000	-5.000		-1.886.189,26	-0,08
Call on Palo Alto Networks Inc. November 2020/250,00	0	500	-500		-492.327,37	-0,02
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00	0	500	-500		-284.526,85	-0,01
Put on Barrick Gold Corporation November 2020/26,00	0	5.000	-5.000		-419.863,60	-0,02
Put on Newmont Corporation Oktober 2020/60,00	0	2.500	-2.500		-199.275,36	-0,01
Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/310,00	0	250	-250		-139.599,32	-0,01
Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/320,00	0	94	-94		-68.516,62	0,00
					-3.490.298,38	-0,15
Short-Positionen					-3.767.298,38	-0,16
Optionen					-3.767.298,38	-0,16
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	0	360	-360		-396.000,00	-0,02
					-396.000,00	-0,02
Short-Positionen					-396.000,00	-0,02
Terminkontrakte					-396.000,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent					128.454.096,16	5,25
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					18.567.189,09	0,77
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					2.446.221.420,09	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 77.937.340,15.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.660.000,00	5.237.569,10	0,21
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	32.250.000,00	19.524.805,58	0,80
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	39.500.000,00	36.614.757,14	1,50
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	170.000.000,00	144.662.014,22	5,91

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	-360	-62.953.200,00	-2,57
		-62.953.200,00	-2,57
Short-Positionen		-62.953.200,00	-2,57
Terminkontrakte		-62.953.200,00	-2,57

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	1.500.000
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	250.000	375.000
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	250.000
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	450.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	200.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	2.500.000	5.600.000
Frankreich				
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.811	1.811
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	75.000	325.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	900.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	6.000	29.000
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	330.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	239.496
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	600.000
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	750.000	750.000
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	75.000	225.000
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	150.000	150.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	959.200	1.459.200
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	543.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	EUR	450.000	450.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	5.000.000
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	12.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0536892885	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20(2029)	19.900.000	19.900.000
EUR			
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	4.000.000	22.000.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	20.000.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	3.300.000	3.300.000
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)	15.000.000	15.000.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	9.600.000
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	5.600.000	5.600.000
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	5.200.000	5.200.000
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	10.000.000	10.000.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	15.500.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	6.000.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	20.000.000
XS2010032022	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2027)	1.550.000	1.550.000
XS2157121414	1,584 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	7.400.000	7.400.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.200.000	2.200.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	0	10.000.000
PLN			
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	0	40.000.000
USD			
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	5.000.000
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	5.000.000
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	15.000.000
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	20.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR			
FR0013512407	0,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	1.900.000
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	5.900.000	5.900.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	17.900.000	17.900.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	12.400.000	12.400.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	11.200.000
IT0005387052	0,400 % Italien Reg.S. ILB v.19(2030)	16.500.000	16.500.000
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	3.900.000	15.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
USD			
US00131MAJ27	3,375 % AIA Group Ltd Reg.S. v.20(2030)	1.900.000	1.900.000
US02209SBJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	1.800.000	1.800.000
USG0446NAJ30	4,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2025)	0	10.000.000
US034863AR12	4,750 % Anglo American Capital Plc. 144A v.17(2027)	0	1.000.000
US05565EBK01	3,900 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2025)	8.000.000	8.000.000
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	10.500.000
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	12.000.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	10.000.000
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	11.000.000
US92826CAL63	1,900 % VISA Inc. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
US92826CAK80	2,700 % VISA Inc. v.20(2040)	1.150.000	1.150.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	20.000.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR			
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	20.000.000
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	23.800.000

Wandelanleihen**Börsengehandelte Wertpapiere**

USD			
US09857LAM00	0,750 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.20(2025)	1.150.000	1.150.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS2154448059	1,500 % Amadeus IT Group S.A./Amadeus IT Group S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	0	6.200.000
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.17(2022)	0	10.000.000

USD

US00971TAK79	0,375 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	5.000.000	5.000.000
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	5.000.000	25.000.000

Zertifikate**Börsengehandelte Wertpapiere****Vereinigte Staaten von Amerika**

DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR	190.000	1.590.000
--------------	--	-----	---------	-----------

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2019/96,00	2.000	0
Call on Deutsche Wohnen SE Dezember 2019/36,00	3.000	3.000
Call on Deutsche Wohnen SE Juni 2020/38,00	372	372
Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00	2.000	0
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00	946	446
Call on Total S.A. März 2020/50,00	3.450	0
Call on United Internet AG März 2020/38,00	3.500	3.500
Call on Vonovia SE September 2020/60,00	2.250	2.250
Put on adidas AG August 2020/220,00	180	180
Put on adidas AG September 2020/220,00	520	520
Put on BASF SE Februar 2020/64,00	2.100	2.100
Put on DAX Index Dezember 2019/12.700,00	3.200	3.200
Put on Deutsche Wohnen SE November 2019/30,00	2.500	0
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/28,00	8.000	8.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00	475	475
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00	475	475
Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	15.500	0
Put on Legrand S.A. Dezember 2019/60,00	3.250	0
Put on MorphoSys AG Dezember 2019/80,00	250	0
Put on MorphoSys AG März 2020/100,00	500	500
Put on MorphoSys AG September 2020/100,00	500	500
Put on Nokia Oyj Dezember 2019/4,60	25.000	0
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00	1.450	0
Put on SAP SE November 2019/105,00	1.000	0
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00	4.000	0
Put on Ubisoft Entertainment S.A. September 2020/68,00	1.000	1.000
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. Februar 2020/62,50	1.500	0
Call on Activision Blizzard Inc. Januar 2020/60,00	1.701	0
Call on Activision Blizzard Inc. März 2020/65,00	1.500	1.500
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/65,00	1.000	0
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00	1.250	0
Call on Barrick Gold Corporation März 2020/18,00	15.000	0
Call on Barrick Gold Corporation September 2020/20,00	10.000	10.000
Call on Booking Holdings Inc. März 2020/2.000,00	180	180
Call on Booking Holdings Inc. November 2019/1.950,00	230	0
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	1.000	0
Call on Facebook Inc. November 2019/190,00	500	500
Call on Newmont Corporation Juni 2020/48,00	1.500	1.500

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Call on Newmont Corporation März 2020/44,00	2.500	2.500
Call on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/43,00	6.806	0
Call on Palo Alto Networks Inc. September 2020/280,00	17	17
Call on Philip Morris International Inc. Juni 2020/90,00	353	353
Call on salesforce.com Inc. Januar 2020/170,00	1.500	0
Call on salesforce.com Inc. Mai 2020/175,00	689	689
Call on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/38,00	2.500	0
Call on Uber Technologies Inc. Februar 2020/35,00	5.000	5.000
Call on Uber Technologies Inc. März 2020/38,00	5.000	5.000
Call on Uber Technologies Inc. März 2020/40,00	2.500	2.500
Put on Activision Blizzard Inc. August 2020/80,00	1.500	1.500
Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2021/50,00	2.750	2.750
Put on Adobe Inc. November 2019/255,00	500	0
Put on Agnico Eagle Mines Ltd. Mai 2020/50,00	1.769	1.769
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/49,00	2.500	0
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR August 2020/210,00	500	500
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/150,00	1.250	1.250
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/180,00	1.250	1.250
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juli 2020/215,00	250	250
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2020/185,00	265	265
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR März 2020/200,00	900	900
Put on Alphabet Inc. März 2020/1.250,00	200	200
Put on Amazon.com Inc. März 2020/1.800,00	100	100
Put on Amazon.com Inc. November 2019/1600,00	200	0
Put on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/15,00	3.000	0
Put on Barrick Gold Corporation März 2020/15,00	10.000	10.000
Put on Barrick Gold Corporation März 2020/18,00	10.000	10.000
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/15,00	6.000	0
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	7.500	0
Put on Barrick Gold Corporation September 2020/26,00	5.000	5.000
Put on Becton, Dickinson & Co. März 2020/225,00	1.000	1.000
Put on Blackrock Inc. Oktober 2019/380,00	600	0
Put on Booking Holdings Inc. März 2020/1.500,00	60	60
Put on Facebook Inc. August 2020/200,00	1.500	1.500
Put on Facebook Inc. Dezember 2019/160,00	1.000	0
Put on Facebook Inc. Februar 2020/190,00	500	500
Put on Facebook Inc. März 2020/175,00	1.000	1.000
Put on Newmont Corporation März 2020/36,00	2.500	2.500
Put on Newmont Corporation September 2020/50,00	2.500	2.500
Put on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/35,00	1.900	1.900
Put on Newmont Goldcorp Corporation Oktober 2019/34,00	3.000	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Newmont Goldcorp Corporation Oktober 2019/35,00	2.000	0
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	920	0
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00	1.000	1.000
Put on Pinterest Inc. August 2020/18,00	5.000	5.000
Put on Pinterest Inc. Mai 2020/20,00	5.000	5.000
Put on Salesforce.com Inc. November 2019/140,00	550	0
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00	1.550	1.550
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/3.000,00	700	700
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00	700	700
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00	700	700
Put on S&P 500 Index November 2019/2.950,00	0	860
Put on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/30,00	1.631	0
Put on Uber Technologies Inc. Juli 2020/26,00	2.435	2.435
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/29,00	4.592	4.592
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/30,00	5.000	5.000
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/34,00	2.500	2.500
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/30,00	3.369	3.369
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	1.000	1.000
DAX Index Future März 2020	500	500
DAX Index Future September 2020	1.000	1.000
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	760	760
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	360	360
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	300	0
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	400	400
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	1.175	1.175
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.100	1.100
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	450	450

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5241
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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.:	A0M43X	A0M43Y	A14UL2	A14UL3	A14UL6
ISIN-Code:	LU0323578228	LU0323578491	LU1245471138	LU1245471211	LU1245471567
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.
Mindestersanlage:	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 H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14UL4	A14UL5
ISIN-Code:	LU1245471302	LU1245471484
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestersanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	24,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	23,18 %
Vereinigtes Königreich	11,99 %
Schweiz	6,56 %
Niederlande	6,39 %
Cayman Inseln	5,38 %
Kanada	4,27 %
Frankreich	3,53 %
Israel	2,39 %
Luxemburg	2,13 %
Hongkong	1,52 %
Schweden	1,11 %
Belgien	0,87 %
Italien	0,83 %
Supranationale Institutionen	0,57 %
Dänemark	0,49 %
Irland	0,28 %
Wertpapiervermögen	95,99 %
Optionen	-0,05 %
Bankguthaben	4,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,76 %
Media & Entertainment	9,18 %
Immobilien	6,23 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,14 %
Groß- und Einzelhandel	4,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,48 %
Automobile & Komponenten	4,02 %
Software & Dienste	3,64 %
Versicherungen	3,52 %
Hardware & Ausrüstung	3,26 %
Investitionsgüter	3,20 %
Banken	3,00 %
Telekommunikationsdienste	2,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,39 %
Versorgungsbetriebe	1,59 %
Investmentfondsanteile	1,54 %
Transportwesen	1,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,18 %
Energie	0,96 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,86 %
Sonstiges	0,57 %
Wertpapiervermögen	95,99 %
Optionen	-0,05 %
Bankguthaben	4,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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
30.09.2018	390,39	2.176.918	52.303,27	179,33
30.09.2019	473,98	2.493.150	56.687,41	190,11
30.09.2020	596,19	3.060.826	110.119,25	194,78

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	87,42	509.388	17.016,34	171,61
30.09.2019	114,53	634.591	21.402,31	180,47
30.09.2020	146,60	799.178	29.814,03	183,43

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	4,63	39.305	2.627,76	117,68
30.09.2019	42,65	337.806	35.430,10	126,24
30.09.2020	64,19	491.195	19.957,58	130,68

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	2,67	23.231	1.277,71	115,12
30.09.2019	5,19	42.302	2.190,70	122,58
30.09.2020	8,76	69.566	3.410,47	125,95

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,60	5.251	522,95	113,77
30.09.2019	0,69	5.718	41,82	120,67
30.09.2020	1,97	15.972	1.248,15	123,50

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,06	601	61,02	101,68
30.09.2019	0,80	7.408	668,53	108,18
30.09.2020	1,00	9.062	184,41	110,67

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,31	3.034	311,06	101,69
30.09.2019	0,50	4.559	187,47	108,98
30.09.2020	4,00	35.450	3.404,65	112,70

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 749.346.253,53)	789.567.786,42
Bankguthaben	33.560.813,18
Zinsforderungen	1.244.309,27
Dividendenforderungen	255.559,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	83.175,14
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	109.080,00
	824.820.723,86
Optionen	-392.641,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-498.993,24
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-458.334,09
Sonstige Passiva ¹⁾	-762.040,43
	-2.112.008,85
Netto-Teilfondsvermögen	822.708.715,01

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	596.188.966,90 EUR
Umlaufende Anteile	3.060.826,258
Anteilwert	194,78 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	146.596.293,46 EUR
Umlaufende Anteile	799.178,399
Anteilwert	183,43 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.190.990,46 EUR
Umlaufende Anteile	491.195,482
Anteilwert	130,68 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.762.040,39 EUR
Umlaufende Anteile	69.565,963
Anteilwert	125,95 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.972.590,51 EUR
Umlaufende Anteile	15.972,438
Anteilwert	123,50 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.002.809,66 EUR
Umlaufende Anteile	9.061,541
Anteilwert	110,67 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.995.023,63 EUR
Umlaufende Anteile	35.449,832
Anteilwert	112,70 EUR

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	638.326.528,92	473.980.949,81	114.526.631,29	42.645.577,51
Ordentlicher Nettoertrag	6.204.617,77	5.338.810,10	241.591,25	574.331,96
Aufwands- und Ertragsausgleich	-455.529,02	-398.114,30	-9.253,03	-39.615,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	231.262.967,96	143.774.695,54	56.788.106,10	20.224.855,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-63.124.435,05	-33.655.449,05	-26.974.075,27	-267.279,38
Realisierte Gewinne	68.718.238,00	50.535.345,91	12.140.129,55	4.978.240,97
Realisierte Verluste	-83.407.852,40	-60.597.293,73	-14.842.517,56	-6.577.170,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	39.196.093,10	28.540.903,90	7.107.123,84	2.910.419,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.530.429,58	-6.213.915,64	-1.026.957,90	-258.369,45
Ausschüttung	-6.481.484,69	-5.116.965,64	-1.354.484,81	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	822.708.715,01	596.188.966,90	146.596.293,46	64.190.990,46

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.185.237,71	689.930,56	801.376,22	496.825,82
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	14.496,26	-4.466,76	8.006,80	31.848,16
Aufwands- und Ertragsausgleich	-2.244,66	2.019,60	15,60	-8.336,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.517.299,15	1.559.682,96	356.103,06	4.042.225,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.106.825,79	-311.535,29	-171.695,69	-637.574,58
Realisierte Gewinne	609.418,72	117.101,81	93.119,41	244.881,63
Realisierte Verluste	-767.795,95	-165.757,06	-111.964,88	-345.352,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	352.588,50	75.830,15	52.054,59	157.172,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-40.133,55	9.784,54	-14.171,21	13.333,63
Ausschüttung	0,00	0,00	-10.034,24	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.762.040,39	1.972.590,51	1.002.809,66	3.995.023,63

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

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	2.493.150,047	634.591,335	337.805,906	42.301,599
Ausgegebene Anteile	742.274,906	313.566,962	155.519,959	36.201,700
Zurückgenommene Anteile	-174.598,695	-148.979,898	-2.130,383	-8.937,336
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.060.826,258	799.178,399	491.195,482	69.565,963

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.717,566	7.407,600	4.559,020
Ausgegebene Anteile	12.822,539	3.247,202	36.866,134
Zurückgenommene Anteile	-2.567,667	-1.593,261	-5.975,322
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	15.972,438	9.061,541	35.449,832

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I seit 24.10.2007	LU0323578228 A0M43X	EUR	9,71 %	3,52 %	14,82 %	109,81 %	112,38 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R seit 24.10.2007	LU0323578491 A0M43Y	EUR	9,31 %	2,75 %	12,28 %	96,73 %	96,33 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	9,71 %	3,52 %	14,81 %	-	30,68 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	9,31 %	2,75 %	12,28 %	-	25,95 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	9,09 %	2,35 %	10,95 %	-	23,50 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H seit 05.02.2018	LU1245471302 A14UL4	EUR	9,66 %	3,42 %	-	-	12,70 %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	9,66 %	3,41 %	-	-	12,70 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Wachstum wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth fusioniert.

Die Historien der Anteilklassen LU0323578228 / A0M43X und LU0323578491 / A0M43Y wurde im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	9.967.451,20	7.270.641,65	1.761.304,43	774.266,90
Erträge aus Investmentanteilen	65.000,00	48.376,35	11.554,62	4.102,43
Zinsen auf Anleihen	3.145.484,44	2.305.269,47	561.310,38	229.307,81
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	108.634,98	78.870,42	19.382,53	8.348,71
Bankzinsen	-144.380,81	-105.239,35	-25.528,81	-11.214,64
Bestandsprovisionen	60.272,95	44.196,84	10.717,02	4.419,45
Sonstige Erträge	1.525,30	1.105,32	271,79	119,01
Ertragsausgleich	1.292.742,06	856.502,34	251.615,06	119.581,30
Erträge insgesamt	14.496.730,12	10.499.723,04	2.590.627,02	1.128.930,97
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.020,32	-2.928,07	-706,92	-321,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-6.672.295,93	-4.128.352,88	-1.967.701,49	-417.545,43
Verwahrstellenvergütung	-155.024,90	-113.541,91	-27.579,76	-11.436,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-66.693,77	-48.847,36	-11.864,97	-4.920,03
Taxe d'abonnement	-366.485,50	-268.282,82	-65.219,49	-27.107,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.813,26	-14.574,87	-3.531,15	-1.399,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.099,82	-14.739,30	-3.557,58	-1.473,81
Register- und Transferstellenvergütung	-5.776,83	-4.241,85	-1.029,10	-415,70
Staatliche Gebühren	-5.134,52	-3.778,43	-917,88	-357,73
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-139.554,46	-103.237,41	-24.565,40	-9.655,38
Aufwandsausgleich	-837.213,04	-458.388,04	-242.362,03	-79.965,97
Aufwendungen insgesamt	-8.292.112,35	-5.160.912,94	-2.349.035,77	-554.599,01
Ordentlicher Nettoertrag	6.204.617,77	5.338.810,10	241.591,25	574.331,96
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	660.925,49			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,88	1,62	0,87
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,88	1,62	0,88
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,88	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,88	1,62	0,87
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	90.444,73	19.020,63	13.234,92	38.537,94
Erträge aus Investmentanteilen	568,67	96,08	85,58	216,27
Zinsen auf Anleihen	28.377,17	5.624,69	4.160,01	11.434,91
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.135,30	252,09	133,51	512,42
Bankzinsen	-1.330,17	-291,72	-190,83	-585,29
Bestandsprovisionen	532,86	105,61	80,95	220,22
Sonstige Erträge	16,25	3,66	1,86	7,41
Ertragsausgleich	34.871,26	10.059,58	164,23	19.948,29
Erträge insgesamt	154.616,07	34.870,62	17.670,23	70.292,17
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-35,95	-7,51	-5,44	-14,73
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-100.440,88	-25.853,74	-8.437,42	-23.964,09
Verwahrstellenvergütung	-1.402,07	-283,34	-205,90	-575,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-603,20	-121,80	-88,64	-247,77
Taxe d'abonnement	-3.327,06	-679,82	-485,35	-1.382,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-177,22	-33,40	-26,40	-71,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-186,46	-38,00	-27,07	-77,60
Register- und Transferstellenvergütung	-51,64	-10,03	-7,71	-20,80
Staatliche Gebühren	-45,71	-8,84	-6,97	-18,96
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.223,02	-221,72	-192,70	-458,83
Aufwandsausgleich	-32.626,60	-12.079,18	-179,83	-11.611,39
Aufwendungen insgesamt	-140.119,81	-39.337,38	-9.663,43	-38.444,01
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	14.496,26	-4.466,76	8.006,80	31.848,16
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,61	2,00	0,98	0,97
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,62	2,00	0,98	0,97
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,61	2,00	0,98	0,97
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	1,61	2,00	0,98	0,97
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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	100.000	46,3000	4.630.000,00	0,56
							4.630.000,00	0,56
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.275.000	0	1.275.000	275,6000	38.654.214,24	4,70
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	185.000	100.000	511,5000	5.626.691,31	0,68
							44.280.905,55	5,38
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	33.000	67.000	444,3000	3.998.401,61	0,49
							3.998.401,61	0,49
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	40.000	0	100.000	164,8800	16.488.000,00	2,00
DE000BASF111	BASF SE	EUR	200.000	100.000	300.000	52,3400	15.702.000,00	1,91
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	315.000	0	415.000	53,5100	22.206.650,00	2,70
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	30.000	0	155.000	46,5200	7.210.600,00	0,88
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	0	100.000	54,6000	5.460.000,00	0,66
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	50.000	50.000	400.000	42,4100	16.964.000,00	2,06
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	70.000	0	70.000	151,2000	10.584.000,00	1,29
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	300.000	39,4800	11.844.000,00	1,44
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	250.000	22,2100	5.552.500,00	0,67
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	300.000	17,3300	5.199.000,00	0,63
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	18.504	0	100.000	79,6500	7.965.000,00	0,97
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	146.477	0	172.059	121,4400	20.894.844,96	2,54
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	90.000	40.000	200.000	108,3000	21.660.000,00	2,63
DE0005089031	United Internet AG	EUR	50.000	0	450.000	32,6400	14.688.000,00	1,79
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	25.000	50.000	100.000	58,3200	5.832.000,00	0,71
							188.250.594,96	22,88
Frankreich								
FR000120271	Total SE	EUR	0	0	145.000	28,3300	4.107.850,00	0,50
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	250.000	0	250.000	76,3200	19.080.000,00	2,32
							23.187.850,00	2,82
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	500.000	0	1.500.000	75,9000	12.523.925,81	1,52
							12.523.925,81	1,52
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	191.393	0	191.393	120,7300	19.698.957,28	2,39
							19.698.957,28	2,39

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	130.000	0	250.000	79,8000	17.007.672,63	2,07
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	250.000	750.000	28,2800	18.081.841,43	2,20
							35.089.514,06	4,27
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	450.000	150.000	500.000	51,7000	25.850.000,00	3,14
							25.850.000,00	3,14
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	100.000	0	100.000	109,7000	10.148.011,10	1,23
CH0012005267	Novartis AG	CHF	230.000	0	330.000	80,5000	24.574.468,09	2,99
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	25.000	0	65.000	320,2000	19.253.469,01	2,34
							53.975.948,20	6,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	50.000	200.000	150.000	80,7800	10.329.923,27	1,26
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	25.000	10.000	25.000	1.466,0200	31.245.098,04	3,80
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	475.000	100.000	375.000	39,0600	12.487.212,28	1,52
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	75.000	0	75.000	130,0200	8.313.299,23	1,01
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	70.000	0	175.000	147,0600	21.939.897,70	2,67
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	45.000	15.000	30.000	246,4900	6.304.092,07	0,77
US88579Y1010	3M Co.	USD	90.000	0	150.000	159,8100	20.436.061,38	2,48
							111.055.583,97	13,51
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	300.000	100.000	200.000	76,1800	16.682.360,67	2,03
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	0	350.000	10,9220	3.822.700,00	0,46
							20.505.060,67	2,49
Börsengehandelte Wertpapiere							543.046.742,11	66,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							543.046.742,11	66,01

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	3.300.000	98,9740	3.266.142,00	0,40
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	0	1.800.000	99,6070	1.792.926,00	0,22
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)	3.800.000	0	3.800.000	101,5590	3.859.242,00	0,47
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	0	0	5.000.000	100,1630	5.008.150,00	0,61
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	0	10.000.000	102,1740	10.217.400,00	1,24
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.200.000	0	2.200.000	105,6730	2.324.806,00	0,28
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	110,2660	1.653.990,00	0,20
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	103,8930	831.144,00	0,10
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	108,5920	760.144,00	0,09
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	5.000.000	97,6500	4.882.500,00	0,59
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	102,1690	2.554.225,00	0,31
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	8.000.000	0	8.000.000	98,9210	7.913.680,00	0,96
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	5.900.000	0	5.900.000	98,3750	5.804.125,00	0,71
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	5.000.000	0	5.000.000	99,2810	4.964.050,00	0,60
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000	7.000.000	100,9150	7.064.050,00	0,86
XS1002121454	0,000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	7.500.000	7.500.000	118,8850	8.916.375,00	1,08
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	117,9200	2.476.320,00	0,30
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.100.000	0	4.100.000	101,2500	4.151.250,00	0,50
XS1458408561	1,625 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	106,5430	5.327.150,00	0,65
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	600.000	0	600.000	116,8790	701.274,00	0,09
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	3.000.000	105,3080	3.159.240,00	0,38
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	100,3750	4.015.000,00	0,49
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	105,1250	1.366.625,00	0,17

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	106,2500	3.187.500,00	0,39
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	100,4850	2.009.700,00	0,24
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	91,1460	1.458.336,00	0,18
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	89,7480	1.615.464,00	0,20
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	97,0800	2.427.000,00	0,30
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	3.200.000	0	3.200.000	96,7500	3.096.000,00	0,38
						106.803.808,00	12,99
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	50.000.000	0	50.000.000	103,4750	4.677.174,39	0,57
						4.677.174,39	0,57
Börsengehandelte Wertpapiere						111.480.982,39	13,56
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	6.900.000	0	6.900.000	99,1670	6.842.523,00	0,83
						6.842.523,00	0,83
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						6.842.523,00	0,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	9.600.000	0	9.600.000	96,0000	9.216.000,00	1,12
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000	4.000.000	97,7470	3.909.880,00	0,48
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	95,4350	2.863.050,00	0,35
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	103,0000	3.090.000,00	0,38
						19.078.930,00	2,33

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD								
US05565EBL83	4,150 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	2.100.000	0	2.100.000	118,7560	2.126.066,50	0,26	
US291011BN38	1,950 % Emerson Electric Co. v.20(2030)	600.000	0	600.000	104,2620	533.309,46	0,06	
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	4.500.000	0	4.500.000	100,3090	3.848.171,36	0,47	
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	4.500.000	0	4.500.000	103,6210	3.975.230,18	0,48	
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	104,5050	890.920,72	0,11	
US92826CAM47	2,050 % VISA Inc. v.20(2030)	250.000	0	250.000	107,1030	228.267,26	0,03	
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	102,4285	4.366.091,22	0,53	
						15.968.056,70	1,94	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						35.046.986,70	4,27	
Anleihen						153.370.492,09	18,66	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	2.750.000	0	2.750.000	99,3130	2.328.309,89	0,28	
						2.328.309,89	0,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.328.309,89	0,28	
Wandelanleihen								
						2.328.309,89	0,28	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	10.000	0	75.000	169,1900	12.689.250,00	1,54
						12.689.250,00	1,54	
Investmentfondsanteile						12.689.250,00	1,54	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	534.000	34.000	500.000	183,3000	78.132.992,33	9,50
						78.132.992,33	9,50	
Börsengehandelte Wertpapiere						78.132.992,33	9,50	
Zertifikate						78.132.992,33	9,50	
Wertpapiervermögen						789.567.786,42	95,99	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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 30. September 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen						
Short-Positionen²⁾						
EUR						
Put on adidas AG Oktober 2020/235,00	0	250	-250		-13.000,00	0,00
Put on MorphoSys AG Oktober 2020/99,00	0	1.000	-1.000		-103.000,00	-0,01
					-116.000,00	-0,01
USD						
Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2020/25,00	0	4.500	-4.500		-49.872,12	-0,01
Put on Facebook Inc. November 2020/230,00	0	400	-400		-226.768,97	-0,03
					-276.641,09	-0,04
Short-Positionen					-392.641,09	-0,05
Optionen					-392.641,09	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent					33.560.813,18	4,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-27.243,50	-0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					822.708.715,01	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.000.000,00	38.292.886,12	4,65

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

2) Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 33.208.930,09.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	500.000
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	120.000	170.000
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	100.000
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	106.075	350.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	2.000.000
Kanada				
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	5.000
Schweiz				
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	500.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	18.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	6.000	6.000
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	33.250	233.250
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	50.300	150.300
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	0	252.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	56.111
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	300.000
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	1.000.000	1.000.000
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	50.000	100.000
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	50.000	50.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	250.000	500.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	125.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	EUR	100.000	100.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)		2.600.000	5.000.000
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)		5.000.000	5.000.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)		0	3.000.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)		300.000	300.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)		500.000	500.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	2.500.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
XS2010032022	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2157121414	1,584 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	3.700.000	3.700.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	1.100.000
USD			
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	5.000.000
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	1.600.000	1.600.000
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	3.900.000	3.900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	3.600.000	3.600.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	2.500.000	2.500.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	12.000.000
USD			
US00131MAJ27	3,375 % AIA Group Ltd Reg.S. v.20(2030)	650.000	650.000
USK0479SAC28	3,750 % AP Moller - Maersk A/S Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000
USK0479SAE83	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	3.000.000
US05565EBK01	3,900 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2025)	4.000.000	4.000.000
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	3.000.000
US92826CAL63	1,900 % VISA Inc. v.20(2027)	400.000	400.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	10.000.000
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	5.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
US09857LAM00	0,750 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.20(2025)	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR	105.000
			510.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Call on MorphoSys AG Juni 2020/122,00	500	500
Put on adidas AG September 2020/210,00	193	193
Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	4.750	0
Put on Infineon Technologies AG März 2020/18,00	1.723	1.723
Put on Legrand S.A. Dezember 2019/60,00	1.050	0
Put on MorphoSys AG September 2020/100,00	500	500
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00	605	0
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00	1.250	0
USD		
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/185,00	500	0
Call on Alphabet Inc. Dezember 2019/1.300,00	100	0
Call on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/18,00	4.997	0
Call on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/19,00	2.500	0
Call on Barrick Gold Corporation Februar 2020/19,00	1.500	1.500
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/18,00	1.500	1.500
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/23,00	927	0
Call on Barrick Gold Corporation Juni 2020/20,00	2.500	2.500
Call on Blackrock Inc. Januar 2020/480,00	180	0
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	500	0
Call on Facebook Inc. Juni 2020/215,00	300	300
Call on Facebook Inc. November 2019/190,00	250	250
Call on Facebook Inc. November 2019/205,00	500	0
Call on Philip Morris International Inc. März 2020/90,00	1.890	1.890
Call on Pinterest Inc. August 2020/31,00	216	216
Call on Pinterest Inc. Juni 2020/20,00	3.000	3.000
Call on salesforce.com Inc. Januar 2020/170,00	500	0
Call on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/38,00	239	239
Put on Activision Blizzard Inc. August 2020/83,00	1.400	1.400
Put on Agnico Eagle Mines Ltd. Februar 2020/55,00	500	500
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/55,00	432	0
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/175,00	1.000	1.000
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2020/190,00	175	175
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR September 2020/250,00	250	250
Put on Alphabet Inc. November 2019/1.100,00	100	0
Put on Amazon.com Inc. Dezember 2019/1.700,00	75	75
Put on Amazon.com Inc. März 2020/1.800,00	50	50
Put on Amazon.com Inc. November 2019/1.700,00	60	0
Put on Barrick Gold Corporation August 2020/26,00	443	443
Put on Barrick Gold Corporation Februar 2020/17,00	496	496
Put on Barrick Gold Corporation Juni 2020/17,00	2.500	2.500

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Barrick Gold Corporation März 2020/18,00	2.500	2.500
Put on Barrick Gold Corporation September 2020/26,00	2.500	2.500
Put on Blackrock Inc. April 2020/480,00	150	150
Put on Booking Holdings Inc. März 2020/1.500,00	60	60
Put on Facebook Inc. August 2020/215,00	750	750
Put on Facebook Inc. Februar 2020/190,00	500	500
Put on Facebook Inc. März 2020/175,00	600	600
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	375	0
Put on Palo Alto Networks Inc. Juni 2020/200,00	279	279
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00	350	350
Put on Pinterest Inc. Mai 2020/19,00	3.000	3.000
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00	600	600
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/3.000,00	400	400
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00	400	400
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00	400	400
Put on S&P 500 Index November 2019/2.950,00	0	500
Put on Uber Technologies Inc. August 2020/26,00	1.455	1.455
Put on Uber Technologies Inc. Juli 2020/26,00	4.000	4.000
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/29,00	1.500	0
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	425	425
DAX Index Future März 2020	210	210
DAX Index Future September 2020	300	300
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	15	15
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	15	15
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	100	0
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	300	300
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	550	550
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	460	460
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	190	190

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5241
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Stiftung

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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

	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.
Mindestestanlage:	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	25,88 %
Deutschland	24,84 %
Vereinigtes Königreich	10,49 %
Niederlande	8,54 %
Schweiz	4,47 %
Luxemburg	3,81 %
Frankreich	2,97 %
Norwegen	2,28 %
Cayman Inseln	2,18 %
Supranationale Institutionen	1,65 %
Belgien	1,54 %
Israel	1,36 %
Österreich	1,30 %
Schweden	0,82 %
Italien	0,59 %
Irland	0,41 %
Wertpapiervermögen	93,13 %
Optionen	-0,06 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,21 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Stiftung

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,07 %
Software & Dienste	10,31 %
Banken	10,11 %
Immobilien	9,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,46 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,72 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,99 %
Hardware & Ausrüstung	3,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,49 %
Investitionsgüter	2,90 %
Sonstiges	2,61 %
Staatsanleihen	2,49 %
Automobile & Komponenten	2,42 %
Versicherungen	2,16 %
Groß- und Einzelhandel	1,85 %
Energie	1,73 %
Media & Entertainment	1,66 %
Telekommunikationsdienste	1,62 %
Transportwesen	1,56 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,27 %
Versorgungsbetriebe	1,25 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,32 %
Wertpapiervermögen	93,13 %
Optionen	-0,06 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,21 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Stiftung

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	261,78	2.288.278	60.459,67	114,40
30.09.2019	315,71	2.644.016	40.656,95	119,41
30.09.2020	431,13	3.671.015	120.223,32	117,44

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	40,61	404.476	30.309,66	100,39
30.09.2019	76,64	731.203	33.096,48	104,81
30.09.2020	137,07	1.329.718	61.588,31	103,08

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 512.323.587,81)	529.326.681,81
Bankguthaben	32.719.133,44
Zinsforderungen	1.539.053,02
Dividendenforderungen	83.958,05
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.286.353,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.294.890,24
	569.250.069,86
Optionen	-349.531,11
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-220.000,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-136.303,15
Sonstige Passiva ¹⁾	-339.116,49
	-1.044.950,75
Netto-Teilfondsvermögen	568.205.119,11

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	431.131.668,77 EUR
Umlaufende Anteile	3.671.015,154
Anteilwert	117,44 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.073.450,34 EUR
Umlaufende Anteile	1.329.718,311
Anteilwert	103,08 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.354.017,52	315.714.785,70	76.639.231,82
Ordentlicher Nettoertrag	4.619.656,42	3.917.256,20	702.400,22
Aufwands- und Ertragsausgleich	-546.228,46	-428.647,92	-117.580,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	195.923.040,97	131.268.013,74	64.655.027,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.111.409,28	-11.044.689,55	-3.066.719,73
Realisierte Gewinne	24.726.753,22	19.251.381,83	5.475.371,39
Realisierte Verluste	-32.255.820,67	-24.939.449,00	-7.316.371,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.590.802,51	11.418.549,09	3.172.253,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.904.903,63	-4.869.315,14	-1.035.588,49
Ausschüttung	-11.190.789,49	-9.156.216,18	-2.034.573,31
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	568.205.119,11	431.131.668,77	137.073.450,34

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.644.016,340	731.203,498
Ausgegebene Anteile	1.120.876,873	628.658,562
Zurückgenommene Anteile	-93.878,059	-30.143,749
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.671.015,154	1.329.718,311

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Stiftung SI seit 30.12.2016	LU0323577766 A0M43S	EUR	7,95 %	1,06 %	10,13 %	51,66 %	56,64
Flossbach von Storch - Stiftung SR seit 10.01.2017	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	7,73 %	0,65 %	8,82 %	-	10,73

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Stiftung wurde zum 30. Dezember 2016 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Stiftung fusioniert.

Die Historie der Anteilklasse LU0323577766 / A0M43S wurde im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten.

Flossbach von Storch - Stiftung

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Erträge			
Dividenden	3.303.493,84	2.548.326,74	755.167,10
Zinsen auf Anleihen	4.033.872,34	3.146.990,76	886.881,58
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.038,55	5.600,58	1.437,97
Bankzinsen	-313.764,32	-244.483,15	-69.281,17
Bestandsprovisionen	39.263,58	30.729,07	8.534,51
Sonstige Erträge	4.810,00	3.734,06	1.075,94
Ertragsausgleich	1.094.613,46	706.075,05	388.538,41
Erträge insgesamt	8.169.327,45	6.196.973,11	1.972.354,34
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.279,25	-1.775,03	-504,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.503.844,95	-1.614.793,67	-889.051,28
Verwahrstellenvergütung	-102.036,78	-79.465,38	-22.571,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-43.902,37	-34.190,95	-9.711,42
Taxe d'abonnement	-246.671,19	-191.933,47	-54.737,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.208,35	-10.286,15	-2.922,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.217,15	-8.720,43	-2.496,72
Register- und Transferstellenvergütung	-1.004,50	-785,72	-218,78
Staatliche Gebühren	-914,90	-720,67	-194,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-76.206,59	-59.618,31	-16.588,28
Aufwandsausgleich	-548.385,00	-277.427,13	-270.957,87
Aufwendungen insgesamt	-3.549.671,03	-2.279.716,91	-1.269.954,12
Ordentlicher Nettoertrag	4.619.656,42	3.917.256,20	702.400,22
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	201.381,94		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,53	0,93
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,53	0,93
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,53	0,93
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,53	0,93
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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	50.000	0	100.000	46,3000	4.630.000,00	0,81
							4.630.000,00	0,81
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	300.000	0	300.000	275,6000	9.095.109,23	1,60
							9.095.109,23	1,60
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.000	0	50.000	164,8800	8.244.000,00	1,45
DE000BASF111	BASF SE	EUR	50.000	25.000	100.000	52,3400	5.234.000,00	0,92
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	45.000	54,6000	2.457.000,00	0,43
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	25.000	0	200.000	42,4100	8.482.000,00	1,49
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	38.000	0	38.000	151,2000	5.745.600,00	1,01
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	200.000	100.000	100.000	39,4800	3.948.000,00	0,69
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	150.000	22,2100	3.331.500,00	0,59
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	250.000	17,3300	4.332.500,00	0,76
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	50.000	79,6500	3.982.500,00	0,70
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	44.526	0	84.759	121,4400	10.293.132,96	1,81
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	50.000	20.000	70.000	108,3000	7.581.000,00	1,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	50.000	25.000	25.000	134,1600	3.354.000,00	0,59
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	150.000	32,6400	4.896.000,00	0,86
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	25.165	0	100.000	58,3200	5.832.000,00	1,03
							77.713.232,96	13,66
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	45.000	0	45.000	55,0800	2.478.600,00	0,44
							2.478.600,00	0,44
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	75.000	0	75.000	120,7300	7.719.309,46	1,36
							7.719.309,46	1,36
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	125.000	0	200.000	51,7000	10.340.000,00	1,82
							10.340.000,00	1,82
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	45.000	0	75.000	109,7000	7.611.008,33	1,34
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	12.500	5.000	22.500	320,2000	6.664.662,35	1,17
							14.275.670,68	2,51

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	8.000	1.500	6.500	1.466,0200	8.123.725,49	1,43
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	150.000	0	150.000	39,0600	4.994.884,91	0,88
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	30.000	0	70.000	147,0600	8.775.959,08	1,54
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	19.100	0	19.100	246,4900	4.013.605,29	0,71
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	25.000	0	25.000	184,3800	3.929.667,52	0,69
US88579Y1010	3M Co.	USD	55.000	0	75.000	159,8100	10.218.030,69	1,80
							40.055.872,98	7,05
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	100.000	0	100.000	76,1800	8.341.180,34	1,47
							8.341.180,34	1,47
Börsengehandelte Wertpapiere							174.648.975,65	30,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine							174.648.975,65	30,72
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0485252818	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2034)		5.000.000	0	5.000.000	102,9700	4.762.719,70	0,84
CH0419040941	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)		6.600.000	0	6.600.000	103,8500	6.340.518,04	1,12
							11.103.237,74	1,96
EUR								
XS1907120528	1,800 % AT & T Inc. v.18(2026)		0	0	3.100.000	107,4040	3.329.524,00	0,59
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	0	3.300.000	98,9740	3.266.142,00	0,57
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		1.200.000	0	3.000.000	99,6070	2.988.210,00	0,53
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)		1.200.000	0	1.200.000	105,7090	1.268.508,00	0,22
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)		3.300.000	0	3.300.000	99,6360	3.287.988,00	0,58
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)		3.400.000	0	3.400.000	103,2870	3.511.758,00	0,62
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	0	7.000.000	102,1740	7.152.180,00	1,26
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)		4.000.000	0	4.000.000	100,3320	4.013.280,00	0,71
XS2197945251	0,010 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)		5.000.000	0	5.000.000	102,2310	5.111.550,00	0,90
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)		2.000.000	0	2.000.000	105,5910	2.111.820,00	0,37
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)		2.200.000	0	2.200.000	105,6730	2.324.806,00	0,41

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	110,2660	1.653.990,00	0,29
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	5.000.000	100,2490	5.012.450,00	0,88
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	103,8930	831.144,00	0,15
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	108,5920	760.144,00	0,13
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	1.600.000	0	4.000.000	99,5680	3.982.720,00	0,70
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,3220	2.979.660,00	0,52
XS1485596511	0,250 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	2.500.000	0	2.500.000	103,4530	2.586.325,00	0,46
DE000A2GSP56	0,875 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	2.500.000	0	2.500.000	109,0980	2.727.450,00	0,48
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	102,4150	3.072.450,00	0,54
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	109,2320	5.461.600,00	0,96
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	102,4660	1.024.660,00	0,18
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	2.000.000	102,0310	2.040.620,00	0,36
XS2178769159	1,500 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2030)	2.600.000	0	2.600.000	105,1690	2.734.394,00	0,48
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	105,7430	1.586.145,00	0,28
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	2.200.000	101,0420	2.222.924,00	0,39
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	102,1690	2.554.225,00	0,45
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039)	2.500.000	0	2.500.000	118,0330	2.950.825,00	0,52
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.500.000	102,7380	2.568.450,00	0,45
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	103,2690	5.163.450,00	0,91
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	7.500.000	0	7.500.000	102,3000	7.672.500,00	1,35
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	800.000	0	6.800.000	100,0760	6.805.168,00	1,20
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	4.340.000	2.340.000	2.000.000	128,3870	2.567.740,00	0,45
XS1002121454	0,000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	3.000.000	4.500.000	6.000.000	118,8850	7.133.100,00	1,26
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	0	0	2.500.000	112,2170	2.805.425,00	0,49

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	117,9200	2.476.320,00	0,44
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	7.000.000	0	7.000.000	101,2500	7.087.500,00	1,25
XS1197832915	0,750 % The Coca-Cola Co. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	101,9460	5.097.300,00	0,90
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	600.000	0	600.000	116,8790	701.274,00	0,12
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	5.000.000	0	5.000.000	104,0670	5.203.350,00	0,92
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.000.000	103,9360	5.196.800,00	0,91
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	104,6720	2.302.784,00	0,41
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.800.000	106,8010	4.058.438,00	0,71
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	91,1460	1.458.336,00	0,26
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	89,7480	1.615.464,00	0,28
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	97,0800	2.427.000,00	0,43
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	3.200.000	0	3.200.000	96,7500	3.096.000,00	0,54
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	3.000.000	99,9870	2.999.610,00	0,53
						160.983.501,00	28,34
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	50.000.000	0	100.000.000	103,4750	9.354.348,79	1,65
NO0010572878	3,750 % Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	0	40.000.000	102,4238	3.703.727,28	0,65
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	0	70.000.000	104,6940	6.625.184,19	1,17
						19.683.260,26	3,47
Börsengehandelte Wertpapiere						191.769.999,00	33,77
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	3.400.000	0	3.400.000	99,1670	3.371.678,00	0,59
						3.371.678,00	0,59
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						3.371.678,00	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	0	1.100.000	96,0000	1.056.000,00	0,19
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	10.400.000	5.400.000	5.000.000	98,3750	4.918.750,00	0,87
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	4.200.000	0	6.000.000	97,7470	5.864.820,00	1,03

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	105,0120	2.520.288,00	0,44
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	2.000.000	106,8210	2.136.420,00	0,38
						16.496.278,00	2,91
USD							
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	700.000	0	700.000	96,1600	573.844,84	0,10
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	99,8970	8.516.368,29	1,50
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/ Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	2.000.000	107,5910	1.834.458,65	0,32
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	3.500.000	110,1510	3.286.687,98	0,58
US291011BN38	1,950 % Emerson Electric Co. v.20(2030)	600.000	0	600.000	104,2620	533.309,46	0,09
US35805BAB45	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	4.300.000	0	4.300.000	99,6510	3.653.020,46	0,64
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	4.500.000	0	4.500.000	100,3090	3.848.171,36	0,68
US52736RBG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	0	3.000.000	102,5730	2.623.350,38	0,46
US594918AW47	3,625 % Microsoft Corporation v.13(2023)	0	0	4.000.000	109,7060	3.741.040,07	0,66
US594918BY93	3,300 % Microsoft Corporation v.17(2027)	5.000.000	0	10.000.000	114,5910	9.769.053,71	1,72
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	104,9175	4.472.186,70	0,79
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	6.000.000	0	6.000.000	103,6210	5.300.306,91	0,93
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	104,2650	1.333.312,02	0,23
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	0	1.800.000	104,5015	1.603.603,58	0,28
US883556CG56	4,497 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	123,9150	3.169.181,59	0,56
US92826CAM47	2,050 % VISA Inc. v.20(2030)	250.000	0	250.000	107,1030	228.267,26	0,04
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.500.000	102,5000	2.184.569,48	0,38
						56.670.732,74	9,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						73.167.010,74	12,87
Anleihen						268.308.687,74	47,23
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	4.000.000	0	4.000.000	97,0610	3.882.440,00	0,68
						3.882.440,00	0,68
Börsengehandelte Wertpapiere						3.882.440,00	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	2.000.000	109,1550	2.183.100,00	0,38

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
XS2051856669	0,000 % Eliott Capital S.a.r.L./ LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	2.500.000	0	2.500.000	98,7920	2.469.800,00	0,43	
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien AG/LEG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2028)	5.500.000	0	5.500.000	105,2800	5.790.400,00	1,02	
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	5.800.000	0	5.800.000	103,0400	5.976.320,00	1,05	
						16.419.620,00	2,88	
USD								
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	1.500.000	0	4.500.000	99,3130	3.809.961,64	0,67	
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	3.000.000	103,1000	2.636.828,64	0,46	
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	1.500.000	113,2950	1.448.785,17	0,25	
						7.895.575,45	1,38	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						24.315.195,45	4,26	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	6.600.000	0	6.600.000	104,7900	6.916.140,00	1,22	
						6.916.140,00	1,22	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						6.916.140,00	1,22	
Wandelanleihen						35.113.775,45	6,16	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	344.000	16.000	328.000	183,3000	51.255.242,97	9,02
						51.255.242,97	9,02	
Börsengehandelte Wertpapiere						51.255.242,97	9,02	
Zertifikate						51.255.242,97	9,02	
Wertpapiervermögen						529.326.681,81	93,13	
Optionen								
Short-Positionen²⁾								
USD								
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2020/250,00		0	200	-200		-113.810,74	-0,02	

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 16.453.537,94.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Put on Facebook Inc. Oktober 2020/250,00	0	200	-200		-68.201,19	-0,01
Put on S&P Global Inc. Dezember 2020/310,00	0	300	-300		-167.519,18	-0,03
					-349.531,11	-0,06
Short-Positionen					-349.531,11	-0,06
Optionen					-349.531,11	-0,06
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	0	200	-200		-220.000,00	-0,04
					-220.000,00	-0,04
Short-Positionen					-220.000,00	-0,04
Terminkontrakte					-220.000,00	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent					32.719.133,44	5,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					6.728.834,97	1,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					568.205.119,11	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	12.000.000,00	11.123.470,52	1,96
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	30.000.000,00	25.528.590,75	4,49

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	-200	-34.974.000,00	-6,16
		-34.974.000,00	-6,16
Short-Positionen		-34.974.000,00	-6,16
Terminkontrakte		-34.974.000,00	-6,16

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	400.000
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	42.500	60.000
Deutschland				
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	150.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	1.050.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	20.000	60.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	50.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	20.000
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	18.000
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	12.500	12.500
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	30.000	30.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	150.000	150.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	1.250.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	EUR	100.000	100.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	2.000.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0536892885	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20(2029)		6.600.000	6.600.000
EUR				
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)		1.600.000	1.600.000
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)		3.000.000	3.000.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	5.000.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)		0	4.000.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	4.800.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.800.000	2.800.000
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	2.600.000	2.600.000
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	4.000.000	4.000.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	3.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	4.000.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	1.600.000
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	2.000.000
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	1.212.000
XS2010032022	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2027)	800.000	800.000
USD			
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	5.000.000
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	3.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind**EUR**

XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	1.600.000	1.600.000
FR0013512407	0,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000

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

XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	3.700.000	3.700.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000
XS1564337993	1,875 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	1.200.000	5.000.000

USD

US00131MAJ27	3,375 % AIA Group Ltd Reg.S. v.20(2030)	1.250.000	1.250.000
USK04795AE83	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
US00203QAB32	3,750 % A.P.Moeller-Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	1.000.000
US00203QAD97	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S 144A v.15(2025)	0	2.000.000
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	2.000.000
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2020)	0	3.000.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	2.000.000
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	4.000.000
US92826CAL63	1,900 % VISA Inc. v.20(2027)	400.000	400.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	2.000.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	2.000.000	2.000.000
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	5.000.000
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	3.000.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2154448059	1,500 % Amadeus IT Group S.A./Amadeus IT Group S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	3.000.000	3.000.000
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	0	2.800.000
USD			
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	2.000.000	5.000.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR 48.000	318.000
Optionen			
EUR			
Call on Allianz SE Juni 2020/220,00		200	0
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00		100	0
Call on MorphoSys AG November 2019/115,00		200	0
Put on DAX Index Dezember 2019/12.700,00		600	600
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00		125	125
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00		125	125
Put on MorphoSys AG Dezember 2019/80,00		250	0
Put on MorphoSys AG September 2020/100,00		300	300
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00		185	0
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00		750	0
USD			
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00		175	0
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00		200	0
Call on Palo Alto Networks Inc. September 2020/280,00		191	191
Put on Alphabet Inc. Dezember 2019/1.100,00		60	60
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2020/1.700,00		25	25
Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.700,00		30	0

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Facebook Inc. August 2020/200,00	150	150
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	115	0
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00	200	200
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00	100	100
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00	150	150
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00	70	70
Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.950,00	0	75
Put on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/27,00	2.000	2.000
Put on Uber Technologies Inc. Februar 2020/28,00	2.000	2.000
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/33,00	1.500	1.500
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/28,00	2.000	0

Terminkontrakte**EUR**

DAX Index Future März 2020	105	105
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	600	600
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	500	500
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	295	295
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	250	250
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	295	295
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	90	0

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	70	70
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	70	70
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	237	237
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	230	230
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	100	100

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5241
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Global Quality

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	54,72 %
Cayman Inseln	7,03 %
Schweiz	6,55 %
Deutschland	4,70 %
Kanada	3,79 %
Frankreich	3,48 %
Niederlande	3,37 %
Vereinigtes Königreich	2,99 %
Dänemark	2,79 %
Indien	2,22 %
Irland	1,70 %
Hongkong	1,44 %
Japan	1,27 %
Wertpapiervermögen	96,05 %
Optionen	-0,02 %
Bankguthaben	4,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	18,15 %
Media & Entertainment	12,10 %
Investitionsgüter	11,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,09 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,21 %
Groß- und Einzelhandel	7,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,72 %
Banken	2,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,49 %
Versicherungen	1,44 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,87 %
Wertpapiervermögen	96,05 %
Optionen	-0,02 %
Bankguthaben	4,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	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
30.09.2018	79,98	319.793	-7.853,48	250,10
30.09.2019	83,70	307.142	-3.059,81	272,51
30.09.2020	79,69	264.551	-12.152,73	301,22

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	88,52	345.543	-13.508,71	256,18
30.09.2019	94,03	335.596	-2.405,91	280,18
30.09.2020	151,24	486.555	43.774,39	310,83

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	61,40	312.239	-5.352,19	196,64
30.09.2019	64,61	302.966	-1.844,17	213,27
30.09.2020	72,08	307.200	1.264,58	234,63

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	166,02	1.659.287	165.932,83	100,06
30.09.2019	154,91	1.402.681	-25.571,73	110,44
30.09.2020	143,97	1.166.225	-25.775,82	123,45

Flossbach von Storch - Global Quality

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 349.030.146,68)	429.178.408,55
Bankguthaben	17.873.928,28
Dividendenforderungen	501.024,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	79.302,68
	447.632.664,09
Optionen	-92.877,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-169.165,77
Zinsverbindlichkeiten	-19.350,03
Sonstige Passiva ¹⁾	-378.146,72
	-659.539,52
Netto-Teilfondsvermögen	446.973.124,57

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	79.688.033,40 EUR
Umlaufende Anteile	264.551,394
Anteilwert	301,22 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	151.238.123,13 EUR
Umlaufende Anteile	486.554,627
Anteilwert	310,83 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.077.659,45 EUR
Umlaufende Anteile	307.199,606
Anteilwert	234,63 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	143.969.308,59 EUR
Umlaufende Anteile	1.166.225,471
Anteilwert	123,45 EUR

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	397.244.255,25	83.698.185,20	94.026.046,35	64.613.046,78
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	1.135.981,26	73.899,73	634.753,68	-275.230,02
Aufwands- und Ertragsausgleich	-71.814,88	-3.758,13	-95.437,89	2.308,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	72.795.660,96	2.550.153,89	59.172.123,40	11.073.383,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.685.236,29	-14.702.880,87	-15.397.734,50	-9.808.804,51
Realisierte Gewinne	9.219.709,97	1.866.564,33	2.606.230,40	1.481.916,69
Realisierte Verluste	-10.788.266,14	-2.236.330,98	-3.040.309,51	-1.724.996,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	39.813.724,16	7.999.491,27	12.114.936,48	6.399.653,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.043.449,39	1.036.517,15	1.900.079,31	774.347,56
Ausschüttung	-1.734.339,11	-593.808,19	-682.564,59	-457.966,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	446.973.124,57	79.688.033,40	151.238.123,13	72.077.659,45

EUR

Anteilklasse MT

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	154.906.976,92
Ordentlicher Nettoertrag	702.557,87
Aufwands- und Ertragsausgleich	25.072,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.775.816,41
Realisierte Gewinne	3.264.998,55
Realisierte Verluste	-3.786.629,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.299.643,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.332.505,37
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	143.969.308,59

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	307.141,744	335.596,227	302.966,394	1.402.681,466
Ausgegebene Anteile	9.083,363	204.547,725	50.015,633	0,000
Zurückgenommene Anteile	-51.673,713	-53.589,325	-45.782,421	-236.455,995
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	264.551,394	486.554,627	307.199,606	1.166.225,471

Flossbach von Storch - Global Quality

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Global Quality H seit 19.05.1999	LU0097333701 989975	EUR	20,03 %	11,31 %	27,74 %	138,33 %	225,35 %
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 12.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	20,24 %	11,70 %	29,08 %	146,89 %	141,65 %
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 05.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	19,73 %	10,76 %	25,83 %	126,54 %	149,57 %
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	20,29 %	11,78 %	-	-	23,46 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Global Quality

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Erträge					
Dividenden	4.980.096,14	984.516,11	1.420.808,61	810.698,48	1.764.072,94
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	69.682,69	12.423,35	23.577,78	11.237,05	22.444,51
Bankzinsen	-13.558,77	-2.255,50	-5.986,31	-2.170,74	-3.146,22
Sonstige Erträge	1.471,38	262,32	497,85	237,28	473,93
Ertragsausgleich	155.190,65	-68.182,63	317.290,58	20.061,34	-113.978,64
Erträge insgesamt	5.192.882,09	926.763,65	1.756.188,51	840.063,41	1.669.866,52
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-86,77	-17,59	-25,20	-14,11	-29,87
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.605.585,58	-841.044,57	-778.753,27	-1.023.858,32	-961.929,42
Verwahrstellenvergütung	-87.239,28	-17.369,80	-24.151,55	-14.204,01	-31.513,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.524,17	-7.471,18	-10.388,45	-6.109,62	-13.554,92
Taxe d'abonnement	-147.335,49	-39.735,88	-60.228,61	-33.129,27	-14.241,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.852,84	-3.369,95	-4.494,96	-2.750,37	-6.237,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-513,90	-102,61	-136,72	-84,10	-190,47
Register- und Transferstellenvergütung	-4.021,99	-810,08	-1.061,23	-657,61	-1.493,07
Staatliche Gebühren	-1.466,40	-291,36	-389,85	-240,11	-545,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-72.898,64	-14.591,66	-19.952,30	-11.875,95	-26.478,73
Aufwandsausgleich	-83.375,77	71.940,76	-221.852,69	-22.369,96	88.906,12
Aufwendungen insgesamt	-4.056.900,83	-852.863,92	-1.121.434,83	-1.115.293,43	-967.308,65
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	1.135.981,26	73.899,73	634.753,68	-275.230,02	702.557,87
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	140.876,14				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,13	0,78	1,63	0,71
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,14	0,79	1,64	0,72
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		1,13	0,78	1,63	0,71
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		1,13	0,78	1,63	0,71
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	567.000	0	567.000	275,6000	17.189.756,45	3,85
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	2.000	76.000	3.000	276,9300	708.260,87	0,16
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	16.000	66.000	240.000	511,5000	13.504.059,14	3,02
							31.402.076,46	7,03
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	14.000	6.000	209.000	444,3000	12.472.625,92	2,79
							12.472.625,92	2,79
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	27.000	33.000	127.000	52,3400	6.647.180,00	1,49
DE0007164600	SAP SE	EUR	14.000	14.000	107.000	134,1600	14.355.120,00	3,21
							21.002.300,00	4,70
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	8.000	0	96.000	68,0000	6.528.000,00	1,46
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	32.000	0	32.000	281,5000	9.008.000,00	2,02
							15.536.000,00	3,48
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	360.000	770.000	75,9000	6.428.948,58	1,44
							6.428.948,58	1,44
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	9.000	13.000	238.000	48,9600	9.933.913,04	2,22
							9.933.913,04	2,22
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	7.000	87.000	102,6900	7.616.393,86	1,70
							7.616.393,86	1,70
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	11.000	0	35.000	20.120,0000	5.681.281,86	1,27
							5.681.281,86	1,27

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.900	700	17.700	1.506,6300	16.958.569,79	3,79
							16.958.569,79	3,79
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	54.661	8.000	291.661	51,7000	15.078.873,70	3,37
							15.078.873,70	3,37
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	8.000	0	68.000	61,8800	3.892.543,94	0,87
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	49.000	0	110.000	109,7000	11.162.812,21	2,50
CH0012005267	Novartis AG	CHF	16.000	0	123.000	80,5000	9.159.574,47	2,05
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	700	400	2.200	2.474,0000	5.034.967,62	1,13
							29.249.898,24	6,55
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	13.000	9.000	96.000	105,1900	8.608.900,26	1,93
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	8.000	0	78.000	80,7800	5.371.560,10	1,20
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	800	1.900	14.800	1.466,0200	18.497.098,04	4,14
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.200	400	5.000	3.144,8800	13.405.285,59	3,00
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	3.636	0	60.636	99,8900	5.163.623,22	1,16
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	14.000	7.000	29.000	225,4300	5.573.290,71	1,25
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	8.000	5.000	101.000	210,4400	18.119.727,20	4,05
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.600	2.000	15.600	554,8000	7.378.414,32	1,65
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	8.000	80.000	211,0100	14.391.133,84	3,22
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	15.000	0	50.000	130,0200	5.542.199,49	1,24
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	6.000	50.000	261,7900	11.158.994,03	2,50
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	20.000	13.000	87.000	76,2100	5.652.404,09	1,26
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	56.000	0	56.000	193,4700	9.236.419,44	2,07
US4612021034	Intuit Inc.	USD	16.000	0	16.000	323,6400	4.414.526,85	0,99
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	20.000	20.000	116.000	147,0600	14.543.017,90	3,25
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	14.000	0	14.000	336,2300	4.012.975,28	0,90
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.000	3.000	111.000	207,2600	19.612.838,87	4,39
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	32.000	0	74.000	194,5000	12.270.247,23	2,75
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	32.000	0	78.000	137,1600	9.120.613,81	2,04
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	15.000	19.600	188.000	74,3400	11.914.680,31	2,67
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	8.600	0	20.600	401,3600	7.048.606,99	1,58
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	15.000	0	15.000	356,9800	4.564.961,64	1,02
US8636671013	Stryker Corporation	USD	3.000	0	28.000	204,7400	4.887.229,33	1,09
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	29.000	0	29.000	184,3800	4.558.414,32	1,02
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	55.750	199,4400	9.478.925,83	2,12
US88579Y1010	3M Co.	USD	24.000	6.000	73.000	159,8100	9.945.549,87	2,23
							244.471.638,56	54,72

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	31.000	6.000	160.000	76,1800	13.345.888,54	2,99
							13.345.888,54	2,99
Börsengehandelte Wertpapiere							429.178.408,55	96,05
Aktien, Anrechte und Genussscheine							429.178.408,55	96,05
Wertpapiervermögen							429.178.408,55	96,05
Optionen								
Short-Positionen²⁾								
CHF								
	Put on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2020/58,00		0	400	-400		-92.877,00	-0,02
							-92.877,00	-0,02
Short-Positionen							-92.877,00	-0,02
Optionen							-92.877,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent							17.873.928,28	4,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							13.664,74	-0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							446.973.124,57	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.146.160,96.

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	37.100
Frankreich				
FR000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	3.600	39.600
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	85.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	800	6.400
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	160.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	235.738
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	285.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Dividend

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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.:	A1J4RG	A1J4RH
ISIN-Code:	LU0831568646	LU0831568729
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestersanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Dividend

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	61,99 %
Vereinigtes Königreich	12,56 %
Deutschland	6,71 %
Cayman Inseln	4,85 %
Niederlande	3,73 %
Dänemark	3,04 %
Indien	2,67 %
Kanada	2,00 %
Frankreich	1,95 %
Wertpapiervermögen	99,50 %
Bankguthaben	0,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	22,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	14,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	12,13 %
Media & Entertainment	8,59 %
Investitionsgüter	8,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,93 %
Immobilien	2,82 %
Banken	2,67 %
Energie	2,31 %
Hardware & Ausrüstung	1,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,91 %
Groß- und Einzelhandel	1,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,99 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,92 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzehandel	0,79 %
Wertpapiervermögen	99,50 %
Bankguthaben	0,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	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
30.09.2018	48,44	304.305	7.850,14	159,18
30.09.2019	64,26	393.451	13.851,23 ¹⁾	163,33
30.09.2020	84,08	477.730	14.367,35	176,01

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	115,82	769.026	31.437,73	150,61
30.09.2019	147,10	960.295	28.093,11 ²⁾	153,18
30.09.2020	222,11	1.357.588	64.383,25	163,61

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 274.651.591,10)	304.629.573,99
Bankguthaben	2.962.401,55
Dividendenforderungen	712.552,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.130.595,20
Forderungen aus Devisengeschäften	2.770.673,49
	312.205.796,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-63.521,91
Zinsverbindlichkeiten	-5.271,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.785.530,97
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.788.454,94
Sonstige Passiva ³⁾	-366.032,84
	-6.008.812,27
Netto-Teilfondsvermögen	306.196.984,08

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

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

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Flossbach von Storch - Dividend

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.083.330,69 EUR
Umlaufende Anteile	477.730,013
Anteilwert	176,01 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	222.113.653,39 EUR
Umlaufende Anteile	1.357.588,479
Anteilwert	163,61 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	211.365.138,53	64.263.311,82	147.101.826,71
Ordentlicher Nettoertrag	1.281.053,29	848.152,78	432.900,51
Aufwands- und Ertragsausgleich	-180.768,02	-118.801,59	-61.966,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	117.557.254,84	29.076.038,76	88.481.216,08
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-38.806.659,09	-14.708.688,63	-24.097.970,46
Realisierte Gewinne	20.315.880,46	5.913.649,69	14.402.230,77
Realisierte Verluste	-23.119.181,94	-6.790.300,89	-16.328.881,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	23.757.615,25	7.102.637,99	16.654.977,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-920.489,63	-8.340,89	-912.148,74
Ausschüttung	-5.052.859,61	-1.494.328,35	-3.558.531,26
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	306.196.984,08	84.083.330,69	222.113.653,39

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	393.451,341	960.295,039
Ausgegebene Anteile	171.873,291	553.176,279
Zurückgenommene Anteile	-87.594,619	-155.882,839
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	477.730,013	1.357.588,479

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Dividend I seit 02.10.2012	LU0831568646 A1J4RG	EUR	18,48 %	10,18 %	26,66 %	-	111,00 %
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	17,98 %	9,25 %	23,47 %	-	96,44 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Dividend

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	4.397.485,72	1.274.267,68	3.123.218,04
Zinsen auf Anleihen	942,68	275,60	667,08
Bankzinsen	-5.276,76	-1.446,78	-3.829,98
Sonstige Erträge	1.420,22	395,47	1.024,75
Ertragsausgleich	1.041.605,22	214.945,95	826.659,27
Erträge insgesamt	5.436.177,08	1.488.437,92	3.947.739,16
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.973,22	-572,11	-1.401,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.024.160,53	-465.611,11	-2.558.549,42
Verwahrstellenvergütung	-49.849,29	-14.501,68	-35.347,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.447,93	-6.239,98	-15.207,95
Taxe d'abonnement	-121.746,94	-35.360,78	-86.386,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.481,27	-4.802,57	-11.678,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-420,73	-122,17	-298,56
Register- und Transferstellenvergütung	-3.650,43	-1.061,17	-2.589,26
Staatliche Gebühren	-1.289,07	-372,33	-916,74
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-53.267,18	-15.496,88	-37.770,30
Aufwandsausgleich	-860.837,20	-96.144,36	-764.692,84
Aufwendungen insgesamt	-4.155.123,79	-640.285,14	-3.514.838,65
Ordentlicher Nettoertrag	1.281.053,29	848.152,78	432.900,51
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	512.406,97		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,79	1,64
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,80	1,65
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,79	1,64
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,79	1,64
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.400	1.500	12.800	276,9300	3.021.913,04	0,99
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	120.000	65.000	210.000	511,5000	11.816.051,75	3,86
							14.837.964,79	4,85
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	76.000	10.000	156.000	444,3000	9.309.711,22	3,04
							9.309.711,22	3,04
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	4.349	31.349	18.000	174,8000	3.146.400,00	1,03
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE	EUR	42.000	70.000	97.000	32,0500	3.108.850,00	1,02
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	8.240	26.040	23.200	121,4400	2.817.408,00	0,92
DE0007164600	SAP SE	EUR	23.500	18.000	42.000	134,1600	5.634.720,00	1,84
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	131.000	153.000	228.000	25,5000	5.814.000,00	1,90
							20.521.378,00	6,71
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	11.100	0	11.100	281,5000	3.124.650,00	1,02
FR0000120271	Total SE	EUR	100.000	0	100.000	28,3300	2.833.000,00	0,93
							5.957.650,00	1,95
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	86.000	70.000	196.000	48,9600	8.180.869,57	2,67
							8.180.869,57	2,67
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.200	500	6.400	1.506,6300	6.131.912,24	2,00
							6.131.912,24	2,00
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	19.500	10.000	9.500	318,2500	3.023.375,00	0,99
NL0000388619	Unilever NV	EUR	99.000	50.000	162.000	51,7000	8.375.400,00	2,74
							11.398.775,00	3,73

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	50.000	58.000	77.000	80,7800	5.302.693,95	1,73
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	650	2.000	2.450	1.466,0200	3.062.019,61	1,00
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	34.000	0	139.000	38,3600	4.545.643,65	1,48
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	66.500	0	69.000	99,8900	5.875.882,35	1,92
US0378331005	Apple Inc.	USD	37.000	5.000	32.000	114,0900	3.112.429,67	1,02
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	61.000	16.000	50.000	137,5400	5.862.745,10	1,91
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	27.700	8.700	48.000	225,4300	9.224.757,03	3,01
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	68.000	7.000	72.000	92,8500	5.699.232,74	1,86
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	96.000	9.000	87.000	39,0600	2.897.033,25	0,95
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	13.000	75.000	48.000	69,0000	2.823.529,41	0,92
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	92.000	0	92.000	76,2200	5.978.039,22	1,95
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	211.000	114.000	97.000	32,4600	2.684.245,52	0,88
US2358511028	Danaher Corporation	USD	46.000	17.500	51.000	211,0100	9.174.347,83	3,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	52.000	0	52.000	34,2800	1.519.658,99	0,50
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	3.000	0	27.500	261,7900	6.137.446,72	2,00
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	75.500	38.500	49.000	148,8000	6.215.856,78	2,03
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	48.600	13.600	35.000	193,4700	5.772.762,15	1,89
US4612021034	Intuit Inc.	USD	33.000	1.000	32.000	323,6400	8.829.053,71	2,88
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	16.100	23.100	47.000	147,0600	5.892.429,67	1,92
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	37.800	11.800	41.000	336,2300	11.752.284,74	3,84
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	52.100	36.100	34.000	207,2600	6.007.536,23	1,96
US6541061031	NIKE Inc.	USD	57.500	57.000	29.000	126,3500	3.123.742,54	1,02
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	31.500	0	49.000	137,1600	5.729.616,37	1,87
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	42.000	9.000	128.000	74,3400	8.112.122,76	2,65
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	27.400	0	34.000	401,3600	11.633.623,19	3,80
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	41.500	2.000	39.500	356,9800	12.021.065,64	3,93
US8636671013	Stryker Corporation	USD	46.900	25.600	33.300	204,7400	5.812.312,02	1,90
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	43.500	26.500	17.000	214,7800	3.112.753,62	1,02
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	12.000	0	12.000	272,1100	2.783.734,02	0,91
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	18.000	0	18.000	184,3800	2.829.360,61	0,92
US92826C8394	VISA Inc.	USD	63.000	17.000	67.000	199,4400	11.391.713,56	3,72
US9311421039	Walmart Inc.	USD	20.800	0	20.800	137,1400	2.431.809,04	0,79
US88579Y1010	3M Co.	USD	4.200	14.300	18.300	159,8100	2.493.199,49	0,81
							189.844.681,18	61,99

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	167.000	18.000	149.000	16,6960	2.723.862,91	0,89
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	187.000	127.000	313.000	27,8200	9.534.282,27	3,11
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	171.000	70.000	101.000	26,4450	2.924.499,07	0,96
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	814.000	296.000	828.000	13,7000	12.420.453,30	4,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	67.000	24.000	130.000	76,1800	10.843.534,44	3,54
							38.446.631,99	12,56
Börsengehandelte Wertpapiere							304.629.573,99	99,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine							304.629.573,99	99,50
Wertpapiervermögen							304.629.573,99	99,50
Bankguthaben - Kontokorrent							2.962.401,55	0,97
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.394.991,46	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							306.196.984,08	100,00

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

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Curacao				
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	173.000	173.000
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	22.000
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	43.000	392.000
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	52.906
Frankreich				
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	3.500	3.500
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.000	6.000
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	18.000	253.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	25.000	25.000
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	87.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	135.000
Luxemburg				
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	0	46.000
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	54.000	64.000
Südkorea				
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	46.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	55.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	440	2.820
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	1.170
US2540671011	Dillards Inc.	USD	0	35.000
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	8.000	25.000
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	32.800
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	13.800	24.800
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	58.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	26.500	49.000
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	45.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	GBP	131.000	131.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	GBP	195.000	195.000

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
US9128284M90	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	4.000.000	4.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on DAX Index Juni 2020/12.000,00	0	300
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.000,00	250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.300,00	250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.600,00	250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.800,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00	250	250
USD			
	Call on Becton, Dickinson & Co. April 2020/220,00	118	118
	Call on ConocoPhillips April 2020/32,00	690	690
	Call on Mastercard Inc. April 2020/265,00	90	90
	Call on Roper Technologies Inc. April 2020/300,00	65	65
	Call on The Estée Lauder Companies Inc. April 2020/170,00	130	130
	Call on VISA Inc. April 2020/170,00	130	130
	Put on ConocoPhillips April 2020/30,00	700	700
	Put on Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.) April 2020/13,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index April 2020/3.000,00	60	60
	Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.080,00	60	60
	Put on S&P 500 Index Juni 2020/3.000,00	0	60
	Put on S&P 500 Index Mai 2020/2.800,00	60	60
	Put on S&P 500 Index März 2020/3.000,00	30	30
	Put on S&P 500 Index März 2020/3.300,00	90	90
	Put on S&P 500 Index März 2020/3.350,00	30	30

Flossbach von Storch - Dividend

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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.
Mindestersanlage:	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⁾

Cayman Inseln	30,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,74 %
Indien	10,89 %
Taiwan	7,13 %
Hongkong	6,52 %
Niederlande	4,92 %
China	4,75 %
Brasilien	2,67 %
Mexiko	2,22 %
Frankreich	2,20 %
Indonesien	2,19 %
Südafrika	1,63 %
Südkorea	1,60 %
Thailand	0,91 %
Philippinen	0,23 %
Wertpapiervermögen	91,66 %
Bankguthaben	8,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Groß- und Einzelhandel	19,65 %
Software & Dienste	12,80 %
Banken	10,41 %
Media & Entertainment	9,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,02 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	4,31 %
Versicherungen	4,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,41 %
Verbraucherdienste	2,83 %
Investitionsgüter	2,51 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,17 %
Wertpapiervermögen	91,66 %
Bankguthaben	8,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	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-Anteil-Klassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	46,13	364.487	-1.710,07	126,56
30.09.2019	79,46	538.767	23.917,70	147,49
30.09.2020	122,34	722.054	29.488,66	169,44

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteil-Klassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	2,19	17.747	-196,63	123,66
30.09.2019	3,06	21.374	504,71	143,03
30.09.2020	12,55	76.950	8.468,16	163,05

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.802.685,67)	123.670.946,17
Bankguthaben	11.176.762,98
Dividendenforderungen	80.265,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	94.163,38
	135.022.137,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.543,23
Zinsverbindlichkeiten	-8.520,32
Sonstige Passiva ¹⁾	-121.787,58
	-133.851,13
Netto-Teilfondsvermögen	134.888.286,85

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	122.341.825,42 EUR
Umlaufende Anteile	722.053,529
Anteilwert	169,44 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.546.461,43 EUR
Umlaufende Anteile	76.949,681
Anteilwert	163,05 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	82.520.286,55	79.463.203,80	3.057.082,75
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-14.562,49	64.451,32	-79.013,81
Aufwands- und Ertragsausgleich	15.610,94	-14.441,56	30.052,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.819.244,55	40.496.816,59	10.322.427,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.862.417,95	-11.008.153,60	-1.854.264,35
Realisierte Gewinne	5.429.916,32	5.074.656,14	355.260,18
Realisierte Verluste	-6.054.995,30	-5.632.766,20	-422.229,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	18.227.107,94	16.930.197,58	1.296.910,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.496.665,97	-2.366.725,89	-129.940,08
Ausschüttung	-695.237,74	-665.412,76	-29.824,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	134.888.286,85	122.341.825,42	12.546.461,43

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	538.766,552	21.373,713
Ausgegebene Anteile	258.250,864	68.189,174
Zurückgenommene Anteile	-74.963,887	-12.613,206
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	722.053,529	76.949,681

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I seit 31.03.2014	LU1012014905 A1XBPE	EUR	30,77 %	15,62 %	36,53 %	-	71,95 %
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	30,29 %	14,75 %	33,49 %	-	64,58 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	1.128.260,16	1.056.638,22	71.621,94
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	15.056,24	13.941,19	1.115,05
Bankzinsen	-18.568,53	-17.215,88	-1.352,65
Ertragsausgleich	109.087,21	65.302,77	43.784,44
Erträge insgesamt	1.233.835,08	1.118.666,30	115.168,78
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-307,12	-287,91	-19,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-932.567,48	-824.020,01	-108.547,47
Verwahrstellenvergütung	-23.822,03	-22.342,32	-1.479,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.250,96	-9.614,37	-636,59
Taxe d'abonnement	-58.283,36	-54.632,25	-3.651,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.624,49	-14.681,84	-942,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-938,11	-897,30	-40,81
Register- und Transferstellenvergütung	-1.757,07	-1.656,64	-100,43
Staatliche Gebühren	-1.371,22	-1.296,18	-75,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-78.777,58	-73.924,95	-4.852,63
Aufwandsausgleich	-124.698,15	-50.861,21	-73.836,94
Aufwendungen insgesamt	-1.248.397,57	-1.054.214,98	-194.182,59
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-14.562,49	64.451,32	-79.013,81
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	199.611,83		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,95	1,69
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,98	1,71
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,95	1,69
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,95	1,69
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	165.000	25.000	300.000	53,6500	2.437.159,30	1,81
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	335.000	40.000	350.000	21,9300	1.162.250,15	0,86
							3.599.409,45	2,67
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	340.000	0	340.000	275,6000	10.311.306,74	7,64
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	25.500	47.000	10.000	276,9300	2.361.674,91	1,75
KYG596691041	Meituan Dianping	HKD	280.000	20.000	260.000	241,8000	6.918.074,28	5,13
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	82.500	49.000	33.500	155,1500	4.432.479,11	3,29
KYG851581069	Stoneco Ltd.	USD	46.500	29.000	47.500	53,3450	2.160.913,78	1,60
US8740801043	TAL Education Group ADR	USD	64.500	4.500	60.000	74,7300	3.823.810,34	2,83
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	67.500	0	187.500	511,5000	10.553.645,12	7,82
							40.561.904,28	30,06
China								
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	105.000	50.000	125.000	162,1811	2.536.774,87	1,88
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd.	CNH	139.963	0	139.963	89,8649	1.573.892,95	1,17
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	11.000	12.000	11.000	1.669,3347	2.297.776,56	1,70
							6.408.444,38	4,75
Frankreich								
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.000	2.750	7.250	409,9500	2.972.137,50	2,20
							2.972.137,50	2,20
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	250.000	65.000	685.000	75,9000	5.721.210,45	4,24
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	60.000	25.000	275.000	101,6000	3.074.552,96	2,28
							8.795.763,41	6,52
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	140.000	225.000	300.000	1.077,9500	3.740.933,54	2,77
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	140.000	45.000	300.000	1.738,8000	6.034.357,11	4,47
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	80.000	60.000	90.000	1.266,0500	1.318.115,56	0,98
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	55.000	45.000	125.000	2.490,5000	3.601.278,27	2,67
							14.694.684,48	10,89
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	1.400.000	1.500.000	1.900.000	27.100,0000	2.959.212,41	2,19
							2.959.212,41	2,19

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. ADR	USD	8.500	0	37.500	55,2300	1.766.267,27	1,31
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	500.000	600.000	600.000	53,4000	1.221.232,06	0,91
							2.987.499,33	2,22
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	8.750	2.000	6.750	318,2500	2.148.187,50	1,59
NL0000009165	Heineken NV	EUR	9.500	5.500	20.000	76,5200	1.530.400,00	1,13
NL0000388619	Unilever NV	EUR	35.000	37.500	57.500	51,7000	2.972.750,00	2,20
							6.651.337,50	4,92
Philippinen								
PHY806761029	SM Investments Corporation	PHP	0	45.000	20.000	880,0000	309.728,28	0,23
							309.728,28	0,23
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	90.000	55.000	200.000	218,6300	2.204.398,11	1,63
							2.204.398,11	1,63
Südkorea								
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	10.000	0	10.000	296.500,0000	2.162.181,87	1,60
							2.162.181,87	1,60
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	47.500	7.500	140.000	80,5100	9.612.314,51	7,13
							9.612.314,51	7,13
Thailand								
TH0737010R15	CP All PCL NVDR	THB	375.000	225.000	750.000	60,5000	1.222.624,00	0,91
							1.222.624,00	0,91
Vereinigte Staaten von Amerika								
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	17.500	4.500	13.000	325,5600	3.609.312,64	2,68
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	5.250	1.000	7.500	1.082,8700	6.926.083,06	5,13
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	17.000	4.000	13.000	214,7800	2.381.152,99	1,77
US92826C8394	VISA Inc.	USD	37.500	4.500	33.000	199,4400	5.612.757,97	4,16
							18.529.306,66	13,74
Börsengehandelte Wertpapiere							123.670.946,17	91,66
Aktien, Anrechte und Genusscheine							123.670.946,17	91,66
Wertpapiervermögen							123.670.946,17	91,66
Bankguthaben - Kontokorrent							11.176.762,98	8,29
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							40.577,70	0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							134.888.286,85	100,00

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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				
Ägypten				
US2017122050	Commercial International Bank Ltd. GDR	USD	100.000	350.000
Bermudas				
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	750	8.500
Brasilien				
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	65.000	175.000
BRLRENACNOR1	Lojas Renner S.A.	BRL	200.000	200.000
Cayman Inseln				
US44332N1063	Huazhu Group Ltd. ADR	USD	32.500	62.500
Frankreich				
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	544	544
Hongkong				
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	10.000	60.000
HK0345001611	Vitasoy International Holdings Ltd.	HKD	150.000	150.000
Indien				
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	0	7.500
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	0	260.000
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	0	5.000
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	200.000	350.000
Indonesien				
ID1000095706	PT Unilever Indonesia Tbk	IDR	0	40.000
Japan				
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	0	30.000
Jungferninseln (GB)				
VGG273581030	Despegar.com Corporation	USD	50.000	50.000
Niederlande				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	6.000
Südafrika				
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	16.000	16.000
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	25.000	150.000
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	6.000	12.000
Südkorea				
KR7051900009	Lg Household & Healthcare Ltd.	KRW	350	1.850
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	10.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	20.000	20.000

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Nigeria				
NGNESTLE0006	Nestle Foods Nigeria	NGN	0	1.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Indonesien				
ID1000152903	Uni-Charm Indonesia TBK, PT	IDR	10.395.000	10.395.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vietnam				
GB00BDVK9S05	HSBC Bank Plc./Vietnam Dairy Products Joint Stock Co. WTS v.17(2020)	USD	20.000	220.000
Optionen				
USD				
Put on S&P 500 Index Juni 2020/2.400,00			10	10
Terminkontrakte				
EUR				
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020			50	50
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020			60	60
USD				
Nifty 50 Index Future April 2020			75	75
Nifty 50 Index Future Mai 2020			75	75

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,6040
Britisches Pfund	GBP	1	0,9142
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9915
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0875
Indische Rupie	INR	1	86,4450
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.399,9000
Japanischer Yen	JPY	1	123,8000
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8694
Mexikanischer Peso	MXN	1	26,2358
Philippinischer Peso	PHP	1	56,8240
Schweizer Franken	CHF	1	1,0797
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,8358
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.371,3000
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9444
Thailändischer Baht	THB	1	37,1128
Türkische Lira	TRY	1	9,1489
US-Dollar	USD	1	1,1726

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A1W17Z	A2AQM9
ISIN-Code:	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU0952573565	LU1481584875
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,68 % p.a.	1,38 % p.a.	0,68 % p.a.	0,68 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
Mindestfolganlage:	keine	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR

Anteilklasse RT¹⁾

WP-Kenn-Nr.:	A2AQM8
ISIN-Code:	LU1481584107
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,38 % p.a.
Mindestestanlage:	keine
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse RT wurde zum 31. März 2020 liquidiert.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,35 %
Frankreich	20,74 %
Deutschland	19,95 %
Niederlande	6,48 %
Luxemburg	4,22 %
Österreich	2,95 %
Vereinigtes Königreich	2,83 %
Bermudas	2,50 %
Japan	1,90 %
Cayman Inseln	1,82 %
Malaysia	1,42 %
Jersey	1,18 %
Italien	1,07 %
Dänemark	0,70 %
Spanien	0,69 %
Israel	0,59 %
Schweiz	0,23 %
Wertpapiervermögen	93,62 %
Optionen	0,11 %
Bankguthaben	6,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Diversifizierte Finanzdienste	10,67 %
Energie	10,49 %
Immobilien	8,77 %
Software & Dienste	7,97 %
Groß- und Einzelhandel	7,05 %
Banken	6,14 %
Investitionsgüter	5,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,85 %
Versorgungsbetriebe	3,73 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,64 %
Automobile & Komponenten	3,55 %
Hardware & Ausrüstung	3,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,53 %
Media & Entertainment	2,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,20 %
Transportwesen	1,85 %
Wertpapiervermögen	93,62 %
Optionen	0,11 %
Bankguthaben	6,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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
30.09.2018	34,91	211.788	-6.315,79	164,84
30.09.2019	32,57	194.598	-2.850,57	167,35
30.09.2020	34,05	194.792	62,62	174,81

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	305,27	1.826.640	3.436,82	167,12
30.09.2019	305,35	1.795.874	-4.846,00	170,03
30.09.2020	300,76	1.689.821	-18.017,46	177,98

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	33,37	233.667	-53.200,02	142,82
30.09.2019	29,99	207.789	-3.570,54	144,31
30.09.2020	27,47	183.109	-3.431,58	150,03

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	97,02	970.640	4.675,88	99,95 ¹⁾	113,85
30.09.2019	80,62	752.883	-22.467,99	107,08 ²⁾	116,26
30.09.2020	141,01	1.247.063	55.171,21	113,07 ³⁾	122,23

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

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

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,84	8.065	832,40	103,59
30.09.2019	1,43	13.462	556,14	106,19
30.09.2020	5,66	50.573	4.202,08	111,93

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	1,96	19.170	-708,19	102,19
30.09.2019	0,01	97	-1.906,62	104,04
30.09.2020	-	-	-9,33 ¹⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse RT.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 470.889.449,55)	476.433.677,81
Optionen	519.528,86
Bankguthaben	31.340.988,24
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.943.758,98
Zinsforderungen	800.353,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	171.984,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.728.076,77
	518.938.368,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.384.521,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.200.045,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-401.538,56
	-9.986.104,66
Netto-Teilfondsvermögen	508.952.264,04

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.051.211,38 EUR
Umlaufende Anteile	194.792,447
Anteilwert	174,81 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	300.757.910,45 EUR
Umlaufende Anteile	1.689.820,601
Anteilwert	177,98 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.471.575,67 EUR
Umlaufende Anteile	183.109,048
Anteilwert	150,03 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	141.010.906,46 EUR
Umlaufende Anteile	1.247.063,007
Anteilwert	113,07 EUR ²⁾
Anteilwert	122,23 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.660.660,08 EUR
Umlaufende Anteile	50.572,546
Anteilwert	111,93 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

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

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	449.964.541,41	32.566.083,60	305.351.242,67	29.986.993,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-570.888,16	-86.768,99	-188.521,59	-202.409,04
Aufwands- und Ertragsausgleich	-19.328,85	518,13	-20.428,64	-12.268,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	167.922.293,04	1.405.780,58	85.081.474,73	2.682.079,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-129.935.414,52	-1.343.159,87	-103.098.930,85	-6.113.659,08
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse RT	-9.334,43	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	46.285.085,94	2.871.332,67	26.592.490,07	2.378.713,02
Realisierte Verluste	-27.296.015,88	-1.744.113,28	-15.465.004,68	-1.430.366,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.089.128,56	585.909,17	5.051.546,54	442.339,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.882.827,25	26.172,41	-388.348,62	-53.022,16
Ausschüttung	-2.594.975,82	-230.543,04	-2.157.609,18	-206.823,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	508.952.264,04	34.051.211,38	300.757.910,45	27.471.575,67

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.620.656,52	1.429.476,50	10.088,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-89.598,45	-3.554,65	-35,44
Aufwands- und Ertragsausgleich	11.733,04	1.117,47	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	71.224.405,29	7.528.553,40	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.053.192,37	-3.326.472,35	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse RT	0,00	0,00	-9.334,43
Realisierte Gewinne	14.198.523,55	242.303,31	1.723,32
Realisierte Verluste	-8.514.924,79	-139.960,34	-1.645,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.012.661,34	-3.097,54	-230,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.399.357,67	-67.705,72	-565,49
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	141.010.906,46	5.660.660,08	0,00

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilkasse H	Anteilkasse I
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	194.598,337	1.795.873,734
Ausgegebene Anteile	8.350,484	498.729,787
Zurückgenommene Anteile	-8.156,374	-604.782,920
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation der Anteilkasse RT	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	194.792,447	1.689.820,601

	Stück	Stück
	Anteilkasse R	Anteilkasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	207.788,655	752.882,635
Ausgegebene Anteile	18.411,013	640.236,095
Zurückgenommene Anteile	-43.090,620	-146.055,723
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation der Anteilkasse RT	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	183.109,048	1.247.063,007

	Stück	Stück
	Anteilkasse IT	Anteilkasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.461,899	96,964
Ausgegebene Anteile	67.993,746	0,000
Zurückgenommene Anteile	-30.883,099	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation der Anteilkasse RT	0,000	-96,964
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	50.572,546	0,000

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H seit 19.05.1999	LU0097335235 989977	EUR	13,41 %	5,20 %	6,80 %	49,80 %	96,88 %
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	13,52 %	5,41 %	7,45 %	52,80 %	57,61 %
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 06.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	13,13 %	4,67 %	5,21 %	42,23 %	65,12 %
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 30.09.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	13,42 %	5,14 %	6,28 %	-	24,89 %
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	13,52 %	5,41 %	7,45 %	-	11,93 %
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond RT seit 17.10.2016 aufgelöst am 31.03.2020	LU1481584107 A2AQM8	EUR	-	-7,47 % ²⁾	-6,97 % ³⁾	-	-3,73 % ⁴⁾

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

²⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2020.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum 31. März 2020.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge				
Dividenden	253.299,44	17.434,54	166.016,37	15.256,27
Zinsen auf Anleihen	3.325.754,58	224.986,95	2.166.651,11	196.009,78
Bankzinsen	-126.382,85	-8.385,34	-81.547,09	-7.114,33
Ertragsausgleich	68.490,66	1.440,46	-173.552,51	-13.676,06
Erträge insgesamt	3.521.161,83	235.476,61	2.077.567,88	190.475,66
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-12.133,51	-841,38	-7.991,68	-750,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.536.920,26	-286.095,69	-2.130.648,12	-389.074,37
Verwahrstellenvergütung	-102.179,04	-6.911,42	-66.533,15	-6.008,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-43.962,83	-2.973,35	-28.625,23	-2.585,19
Taxe d'abonnement	-239.201,14	-16.135,71	-155.931,50	-13.990,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.654,84	-1.201,69	-11.584,28	-1.067,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.621,04	-177,25	-1.700,25	-156,95
Register- und Transferstellenvergütung	-5.324,81	-364,08	-3.488,99	-320,40
Staatliche Gebühren	-2.405,09	-159,79	-1.553,09	-139,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-80.485,62	-5.426,65	-52.014,33	-4.735,94
Aufwandsausgleich	-49.161,81	-1.958,59	193.981,15	25.944,91
Aufwendungen insgesamt	-4.092.049,99	-322.245,60	-2.266.089,47	-392.884,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-570.888,16	-86.768,99	-188.521,59	-202.409,04
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	91.105,95			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,98	0,78	1,48
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,99	0,79	1,49
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,98	0,78	1,48
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,98	0,78	1,48
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge			
Dividenden	53.205,15	1.384,40	2,71
Zinsen auf Anleihen	718.925,47	19.142,67	38,60
Bankzinsen	-28.489,78	-845,26	-1,05
Ertragsausgleich	234.922,05	19.356,72	0,00
Erträge insgesamt	978.562,89	39.038,53	40,26
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.490,21	-59,72	-0,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-711.832,47	-19.199,43	-70,18
Verwahrstellenvergütung	-22.131,57	-592,48	-1,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.523,63	-255,15	-0,28
Taxe d'abonnement	-51.769,01	-1.372,04	-2,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.707,26	-93,93	-0,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-570,94	-15,60	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung	-1.124,21	-27,06	-0,07
Staatliche Gebühren	-539,07	-13,72	-0,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-17.817,88	-489,86	-0,96
Aufwandsausgleich	-246.655,09	-20.474,19	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.068.161,34	-42.593,18	-75,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-89.598,45	-3.554,65	-35,44
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,78	0,78	0,74³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,79	0,78	1,53⁴⁾
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,78	0,78	1,53⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,78	0,78	1,53⁴⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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 - Preferred Shares-	USD	2.939	739	7.500	1.515,0000	9.686.700,77	1,90
							9.686.700,77	1,90
							9.686.700,77	1,90
							9.686.700,77	1,90
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	2.100.000	100,9790	2.120.559,00	0,42
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)		4.500.000	0	4.500.000	98,3750	4.426.875,00	0,87
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		4.000.000	0	4.000.000	100,3750	4.015.000,00	0,79
XS1002121454	0,000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)		0	3.500.000	3.000.000	118,8850	3.566.550,00	0,70
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		3.100.000	0	3.100.000	101,2500	3.138.750,00	0,62
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)		1.400.000	0	1.400.000	95,3740	1.335.236,00	0,26
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)		1.900.000	0	1.900.000	91,1460	1.731.774,00	0,34
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)		3.600.000	0	3.600.000	97,0800	3.494.880,00	0,69
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)		4.600.000	0	4.600.000	96,7500	4.450.500,00	0,87
							28.280.124,00	5,56
							28.280.124,00	5,56
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)		5.500.000	0	5.500.000	99,1670	5.454.185,00	1,07
							5.454.185,00	1,07
							5.454.185,00	1,07

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (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							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	4.200.000	0	4.200.000	96,0000	4.032.000,00	0,79
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	101,9040	4.076.160,00	0,80
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	4.300.000	110,3750	4.746.125,00	0,93
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	108,1390	2.162.780,00	0,42
						15.017.065,00	2,94
USD							
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	5.500.000	0	5.500.000	103,6210	4.858.614,66	0,95
						4.858.614,66	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.875.679,66	3,89
Anleihen						53.609.988,66	10,52
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150 % Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	2.500.000	7.000.000	1.000.000	128,4530	1.188.279,37	0,23
						1.188.279,37	0,23
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	1.000.000	0	13.000.000	97,0610	12.617.930,00	2,48
NO0010766546	2,250 % Siem Industries Inc./Subsea 7 S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	8.500.000	4.700.000	3.800.000	91,2940	3.469.172,00	0,68
XS2112202101	0,000 % Sino Biopharmaceutical Ltd./ Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	7.100.000	1.100.000	6.000.000	96,7500	5.805.000,00	1,14
						21.892.102,00	4,30
GBP							
XS1410519976	1,000 % BP Capital Markets Plc./BP Plc. Reg.S. CV v.16(2023)	8.000.000	0	8.000.000	100,3840	8.793.080,04	1,73
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to- Float Perp.	4.600.000	4.500.000	4.100.000	101,0210	4.535.049,82	0,89
						13.328.129,86	2,62

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY							
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holdings Corporation/ Mitsubishi Chemical Holdings Corporation Reg.S. CV v.17(2024)	80.000.000	130.000.000	850.000.000	98,4370	6.750.370,51	1,33
JP343500PF78	0,000 % SONY Corporation/SONY Corporation CV v.15(2022)	50.000.000	930.000.000	220.000.000	164,7750	2.924.585,46	0,57
						9.674.955,97	1,90
USD							
XS2027352405	0,000 % Cerah Capital Ltd./CIMB Group Holdings Berhad Reg.S. CV v.19(2024)	400.000	1.400.000	9.000.000	94,2000	7.227.621,48	1,42
XS2038088527	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Tencent Holdings Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	1.000.000	6.000.000	4.000.000	126,9740	4.329.889,17	0,85
XS2211997155	0,000 % STMicroelectronics NV/ STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2025)	4.800.000	0	4.800.000	109,0000	4.460.358,06	0,88
XS2211997239	0,000 % STMicroelectronics NV/ STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2027)	6.400.000	0	6.400.000	108,5930	5.924.937,77	1,16
						21.942.806,48	4,31
Börsengehandelte Wertpapiere						68.026.273,68	13,36
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2198575271	2,000 % Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.20(2025)	6.500.000	500.000	6.000.000	108,8800	6.532.800,00	1,28
						6.532.800,00	1,28
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						6.532.800,00	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19W2L5	0,000 % ams AG/ams AG Reg.S. CV v.18(2025)	1.000.000	0	11.000.000	74,1950	8.161.450,00	1,60
FR0013457942	0,000 % Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	14.700.000	8.200.000	6.500.000	128,0880	8.325.720,00	1,64
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/ Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	1.500.000	1.000.000	11.500.000	109,1550	12.552.825,00	2,47
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	0	0	9.000.000	104,3970	9.395.730,00	1,85

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A3H2XR6	0,750 % Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CV v.20(2026)	3.200.000	0	3.200.000	101,2000	3.238.400,00	0,64
FR0013534518	0,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.)/Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. CV Green Bond v.20(2024)	940.000	0	940.000	12,1230 ²⁾	11.395.620,00	2,24
XS2051856669	0,000 % Eliott Capital S.a.r.l./LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	2.700.000	0	13.000.000	98,7920	12.842.960,00	2,52
XS1783932863	1,250 % Ence Energia y Celulosa S.A./Ence Energia y Celulosa S.A. Reg.S. CV v.18(2023)	0	0	4.000.000	87,7580	3.510.320,00	0,69
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/ Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	5.600.000	2.600.000	5.500.000	97,4530	5.359.915,00	1,05
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	6.300.000	9.000.000	3.000.000	118,6630	3.559.890,00	0,70
XS1551932046	1,500 % Immofinanz AG/ Immofinanz AG Reg.S. CV v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	98,2210	6.875.470,00	1,35
FR0013450483	0,000 % Kering S.A./PUMA SE Reg.S. CV v.19(2022)	8.000.000	4.000.000	4.000.000	106,1700	4.246.800,00	0,83
FR0013489739	0,000 % Korian S.A./Korian S.A. Reg.S. CV v.20(2027)	170.000	0	170.000	51,4500 ²⁾	8.746.500,00	1,72
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien AG/LEG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2028)	7.000.000	0	7.000.000	105,2800	7.369.600,00	1,45
DE000A2YPE76	0,050 % MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	9.000.000	1.000.000	8.000.000	90,0000	7.200.000,00	1,41
FR0013246147	0,000 % Orpar S.A./Rémy Cointreau S.A. Reg.S. CV v.17(2024)	8.100.000	3.600.000	4.500.000	115,2250	5.185.125,00	1,02
DE000A2BPE24	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.17(2023)	0	4.000.000	3.000.000	98,3170	2.949.510,00	0,58
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	14.600.000	0	14.600.000	103,0400	15.043.840,00	2,96
FR0013520681	0,000 % Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	8.000.000	0	8.000.000	106,4900	8.519.200,00	1,67
FR0013448412	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	56.000	8.626	86.000	122,4190 ²⁾	10.528.034,00	2,07
						155.006.909,00	30,46

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

²⁾ Es handelt sich um den Stückkurs.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd./ Mediclinic International Plc. Reg.S. CV v.16(2021)	0	2.600.000	5.600.000	98,3270	6.029.028,80	1,18
						6.029.028,80	1,18
USD							
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc./ Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	0	1.000.000	3.000.000	129,1401	3.302.815,60	0,65
US00971TAL52	0,375 % Akamai Technologies Inc./ Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	9.000.000	0	9.000.000	115,7420	8.880.460,36	1,74
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	5.000.000	10.000.000	103,1000	8.789.428,82	1,73
FR0013326204	0,000 % Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.18(2024)	10.000.000	0	10.000.000	97,8360	8.340.664,96	1,64
FR0013230745	0,000 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A./ Compagnie Générale des Établissements Michelin	5.400.000	0	8.400.000	98,6810	7.066.670,08	1,39
US29415FAA21	2,375 % Envista Holdings Corporation/Envista Holdings Corporation CV v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	138,8418	3.550.940,15	0,70
US34959JAK43	0,875 % Fortive Corporation/Fortive Corporation CV v.19(2022)	7.000.000	1.000.000	6.000.000	100,4110	5.136.112,53	1,01
XS1799614232	0,000 % Glencore Funding LLC/ Glencore Plc. Reg.S. CV v.18(2025)	2.400.000	2.400.000	9.000.000	87,4570	6.710.255,75	1,32
US472145AD36	1,500 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.17(2024)	3.000.000	0	9.000.000	100,6190	7.720.127,88	1,52
US48128DAC11	0,125 % JPMorgan Chase Bank N.A./ Alibaba Group Holding Ltd. CV v.20(2023)	8.500.000	0	8.500.000	122,5360	8.879.420,29	1,74
XS1849470999	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./ Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.18(2020)	1.000.000	0	5.500.000	102,6590	4.813.508,10	0,95
US531229AG76	2,125 % Liberty Media Corporation/ Sirius XM Holdings Inc. CV v.18(2048)	0	3.000.000	11.000.000	97,9370	9.184.202,90	1,80
US531229AJ16	2,750 % Liberty Media Corporation/ Sirius XM Holdings Inc. CV v.19(2049)	4.000.000	0	4.000.000	96,2780	3.283.137,25	0,65
US55087PAA21	1,500 % Lyft Inc./Lyft Inc. CV v.20(2025)	3.400.000	1.000.000	2.400.000	103,3125	2.113.810,74	0,42

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US68213NAC39	0,250 % Omnicell Inc./Omnicell Inc. CV v.20(2025)	5.300.000	0	5.300.000	103,0860	4.657.764,71	0,92
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	12.000.000	113,2950	11.590.281,33	2,28
US697435AE51	0,375 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.20(2025)	4.850.000	0	4.850.000	106,4960	4.403.287,30	0,87
US743424AF06	0,250 % Proofpoint Inc./Proofpoint Inc. CV v.19(2024)	8.000.000	0	8.000.000	99,6680	6.797.476,56	1,34
US852234AE30	0,125 % Square Inc./Square Inc. CV v.20(2025)	6.550.000	4.550.000	2.000.000	153,1949	2.612.018,07	0,51
XS1327914062	0,500 % Total SE/Total SE Reg.S. CV v.15(2022)	3.600.000	0	16.600.000	98,3700	13.921.074,17	2,74
FR0013237856	0,375 % VINCI S.A./VINCI S.A. Reg.S. CV v.17(2022)	11.600.000	2.600.000	9.000.000	108,7810	8.346.368,29	1,64
US928298AP38	2,250 % Vishay Intertechnology Inc./Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	0	2.500.000	5.000.000	97,2490	4.145.311,17	0,81
						144.245.137,01	28,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						305.281.074,81	60,01
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
FR0013513041	0,000 % SAFRAN/SAFRAN Reg.S. CV v.20(2027)	53.525	0	53.525	120,3700 ²⁾	6.442.804,25	1,27
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	17.000.000	0	17.000.000	104,7900	17.814.300,00	3,50
						24.257.104,25	4,77
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						24.257.104,25	4,77
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US36259RAA05	0,000 % GSK Finance [No.3] Plc./ Theravance Biopharma Inc. CV v.20(2023)	1.250.000	0	1.250.000	100,7430	1.073.561,38	0,21
US472145AE19	2,000 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	5.000.000	0	5.000.000	116,4170	4.962.361,47	0,98
US653656AA68	0,000 % NICE Ltd./NICE Ltd. CV v.20(2025)	3.500.000	0	3.500.000	100,6706	3.003.812,79	0,59
						9.039.735,64	1,78
Nicht notierte Wertpapiere						9.039.735,64	1,78
Wandelanleihen						413.136.988,38	81,20
Wertpapiervermögen						476.433.677,81	93,62

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

²⁾ Es handelt sich um den Stückkurs.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Long-Positionen							
CHF							
	Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2021/60,00	750	250	500		384.828,86	0,08
						384.828,86	0,08
EUR							
	Call on Allianz SE Juni 2021/240,00	850	0	850		32.300,00	0,01
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2020/52,00	0	0	800		4.000,00	0,00
	Call on Royal Dutch Shell Plc. Dezember 2021/16,00	3.200	0	3.200		89.600,00	0,02
	Call on Royal Dutch Shell Plc. Juni 2021/28,00	0	0	3.500		3.500,00	0,00
	Call on Total S.A. Juni 2021/52,00	4.100	0	4.100		4.100,00	0,00
	Call on Total SE Dezember 2020/52,00	0	0	1.200		1.200,00	0,00
						134.700,00	0,03
Long-Positionen						519.528,86	0,11
Optionen						519.528,86	0,11
Bankguthaben - Kontokorrent						31.340.988,24	6,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						658.069,13	0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						508.952.264,04	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	153.000.000,00	141.603.950,96	27,82
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	3.000.000,00	2.776.983,25	0,55
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	13.400.000,00	14.668.518,84	2,88
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	4.300.000,00	4.705.327,53	0,92
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	695.000.000,00	5.606.235,97	1,10
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	650.000.000,00	5.240.274,57	1,03
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	76.500.000,00	65.130.180,15	12,80
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	154.000.000,00	131.152.487,09	25,77

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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			
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	2.400.000
XS2153597518	3,125 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2028)	4.200.000	4.200.000
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)	3.800.000	3.800.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	2.500.000	2.500.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	1.200.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.200.000	2.200.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)	0	3.000.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	3.800.000
FR0013444676	0,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	3.900.000
XS2058557260	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2039)	2.500.000	2.500.000
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	3.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
FR0013512407	0,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	5.000.000	5.000.000
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	3.000.000
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.800.000	1.800.000
USD			
US70450YAH62	2,300 % PayPal Holdings Inc. v.20(2030)	3.000.000	3.000.000
US70450YAJ29	3,250 % PayPal Holdings Inc. v.20(2050)	2.100.000	2.100.000
US90184LAG77	3,875 % Twitter Inc. 144A v.19(2027)	4.000.000	4.000.000
US92826CAL63	1,900 % VISA Inc. v.20(2027)	800.000	800.000
US92826CAK80	2,700 % VISA Inc. v.20(2040)	700.000	700.000
US958102AN58	1,500 % Western Digital Corporation CV v.18(2024)	0	8.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	1.700.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.16(2023)	0	4.000.000
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	2.000.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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			
XS1933947951	0,000 % Geely Sweden Finance AB [publ]/AB Volvo [publ] Reg.S. CV v.19(2024)	2.000.000	9.000.000
HKD			
XS1716796641	0,000 % Harvest International Co./Haier Electronics Group Co. Ltd. Reg.S. CV v.17(2022)	0	60.000.000
JPY			
XS1575961872	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc./Kyushu Electric Power Co. Inc. Reg.S. CV v.17(2022)	0	600.000.000
XS1892122166	0,000 % Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2025)	100.000.000	900.000.000
USD			
XS2220527001	0,000 % ADM AG Holding Ltd./Wilmar International Ltd. Reg.S. CV v.20(2023)	800.000	800.000
FR0013261062	0,000 % Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.17(2023)	0	4.000.000
XS1698403778	0,000 % Hon Hai Precision Industry Co. Ltd./Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. Reg.S. CV v.17(2022)	0	8.000.000
US705573AA17	0,750 % Pegasystems Inc./Pegasystems Inc. CV v.20(2025)	800.000	800.000
XS1908221507	1,000 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.18(2024)	6.400.000	6.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG/Covestro AG Reg.S. CV v.17(2020)	0	7.000.000
XS2021212332	0,500 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	0	5.000.000
XS1492150260	1,000 % Corporación Económica Delta S.A./Ebro Foods S.A. Reg.S. CV v.16(2023)	0	6.000.000
FR0013444395	0,000 % Edenred S.A./Edenred S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	56.086
XS1394957309	0,000 % ENI S.p.A./ENI S.p.A. Reg.S. CV v.16(2022)	1.000.000	8.000.000
FR0013418795	0,375 % Orpea/Orpea Reg.S. CV v.19(2027)	0	34.000
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.17(2022)	0	4.000.000
DE000A2G8VX7	3,000 % SGL CARBON SE/SGL CARBON SE Reg.S. CV v.18(2023)	0	4.300.000
DE000A2GS3Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.17(2022)	3.500.000	6.500.000
GBP			
XS1637272342	0,375 % Orange S.A./BT Group Plc. Reg.S. CV v.17(2021)	0	7.000.000
USD			
US00971TAK79	0,375 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	4.950.000	7.500.000
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	10.500.000
US741503AS58	0,350 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.13(2020)	1.700.000	3.200.000
US741503AX44	0,900 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.14(2021)	5.000.000	5.000.000
US09857LAM00	0,750 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.20(2025)	2.500.000	2.500.000
US29786AAH95	0,125 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	6.000.000	6.000.000
US34959AJ79	0,875 % Fortive Corporation/Fortive Corporation CV v.19(2022)	0	7.000.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
US44932FAA57	0,875 % IAC FinanceCo 2 Inc./IAC InterActiveCorp. CV v.19(2026)	0	2.500.000
US44932KAA43	2,000 % IAC FinanceCo 3 Inc./IAC InterActiveCorp. CV v.19(2030)	4.500.000	9.000.000
US457985AL30	0,500 % Integra Lifesciences Holdings Corporation/Integra Lifesciences Holdings Corporation CV v.20(2025)	410.000	410.000
US48123VAD47	1,750 % j2 Global Inc./j2 Global Inc. CV v.19(2026)	8.500.000	8.500.000
US538034AQ25	2,500 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
US538034AT63	2,000 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.20(2025)	5.550.000	5.550.000
XS1814568413	1,875 % NMC Health Jersey Ltd CV v.18(2025)	1.000.000	8.600.000
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc./Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	0	7.000.000
US682189AP09	1,625 % ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.17(2023)	3.000.000	8.000.000
US723787AN74	0,250 % Pioneer Natural Resources Co./Pioneer Natural Resources Co. CV v.20(2025)	3.300.000	3.300.000
US743424AE31	0,250 % Proofpoint Inc./Proofpoint Inc. CV v.19(2024)	4.500.000	4.500.000
XS1638065414	0,250 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.17(2024)	2.000.000	2.000.000
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	4.000.000	9.000.000
US90184LAD47	1,000 % Twitter Inc./Twitter Inc. CV v.14(2021)	3.000.000	3.000.000
US90184LAF94	0,250 % Twitter Inc./Twitter Inc. CV v.18(2024)	9.500.000	9.500.000
US958102AP07	1,500 % Western Digital Corporation/Western Digital Corporation CV v.18(2024)	8.000.000	8.000.000
US98138HAF82	0,250 % Workday Inc./Workday Inc. CV v.17(2022)	4.000.000	4.000.000
US98986TAA60	0,250 % Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.19(2024)	5.500.000	5.500.000

Nicht notierte Wertpapiere**USD**

US06739GCF46	0,000 % Barclays Bank Plc./VISA Inc. CV v.20(2025)	2.500.000	2.500.000
US530307AA53	2,750 % Liberty Broadband Corp./Charter Communications Inc. [Del.] CV v.20(2050)	800.000	800.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00	0	1.500
Call on Dte. Post AG Juni 2021/32,00	3.300	3.300
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2020/60,00	0	1.349
Call on Royal Dutch Shell Plc. Juni 2021/24,00	6.200	6.200
Call on Siemens AG Dezember 2020/115,00	0	1.200
Call on TUI AG Dezember 2020/10,00	0	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/173,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/177,00	150	150
USD		
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2021/20,00	1.600	1.600
Call on Check Point Software Technologies Ltd. Januar 2021/130,00	500	500
Call on Newmont Corporation Januar 2021/41,12	900	900
Call on Newmont Mining Corporation Januar 2020/39,12	0	1.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
Singapur Dollar	SGD	1	1,6060
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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 IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKM	A0RCKL	A14UL7	A2AQKH	A2AQKG
ISIN-Code:	LU0399027886	LU0399027613	LU1245471724	LU1481584016	LU1481583711
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9E	A2JA9F	A2PPDQ	A2PPDR	A2P8KN
ISIN-Code:	LU1748855753	LU1748855837	LU2035371660	LU2035372049	LU2206381894
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 GBP	1.000.000,00 USD	keine
Mindestfolganlage:	keine	keine	100.000,00 GBP	100.000,00 USD	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	GBP	USD	USD

	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse X	Anteilklasse XT
WP-Kenn-Nr.:	A2P8JS	A2QA0X	A2QAFH
ISIN-Code:	LU2206381621	LU2212481985	LU2212482017
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,93 % p.a.	keine ¹⁾	keine ¹⁾
Mindestanlage:	keine	keine	keine
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	EUR

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,02 %
Deutschland	14,60 %
Niederlande	9,48 %
Schweiz	5,98 %
Australien	4,59 %
Luxemburg	4,57 %
Japan	3,97 %
Frankreich	3,75 %
Schweden	2,02 %
Vereinigtes Königreich	1,83 %
Belgien	1,62 %
Irland	1,28 %
Cayman Inseln	1,06 %
Italien	0,53 %
Mexiko	0,41 %
Norwegen	0,24 %
Österreich	0,17 %
Wertpapiervermögen	91,12 %
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	-0,38 %
Bankguthaben	8,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Staatsanleihen	15,07 %
Banken	9,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,30 %
Groß- und Einzelhandel	8,29 %
Software & Dienste	6,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,87 %
Immobilien	5,59 %
Hardware & Ausrüstung	5,09 %
Automobile & Komponenten	4,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,19 %
Transportwesen	1,90 %
Investitionsgüter	1,88 %
Versorgungsbetriebe	1,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,72 %
Sonstiges	1,14 %
Energie	0,82 %
Versicherungen	0,73 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,67 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,35 %
Wertpapiervermögen	91,12 %
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	-0,38 %
Bankguthaben	8,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88 %
	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
30.09.2018	387,30	3.050.959	165.165,01	126,94
30.09.2019	573,15	4.151.246	146.232,11	138,07
30.09.2020	1.083,52	7.406.263	458.796,06	146,30

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	314,61	2.509.642	67.286,05	125,36
30.09.2019	491,93	3.626.613	147.745,54	135,64
30.09.2020	962,49	6.731.064	434.215,57	142,99

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	38,35	371.897	8.538,73	103,11 ¹⁾	117,45
30.09.2019	123,73	1.044.475	74.829,34	118,46 ²⁾	128,61
30.09.2020	349,85	2.765.767	215.431,05	126,49 ³⁾	136,74

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	59,74	574.781	43.222,34	103,94
30.09.2019	350,51	3.070.381	273.397,15	114,16
30.09.2020	1.170,35	9.590.995	763.524,03	122,03

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	8,69	84.399	6.765,62	102,96
30.09.2019	68,71	610.710	57.346,28	112,50
30.09.2020	401,61	3.356.254	321.095,13	119,66

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

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

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	3,16	31.597	3.157,68	99,96
30.09.2019	36,35	334.171	32.900,98	108,77
30.09.2020	96,43	838.014	56.037,21	115,07

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	8,41	84.089	8.418,46	99,96
30.09.2019	20,04	182.916	10.502,39	109,56
30.09.2020	73,15	625.887	49.700,39	116,87

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert GBP
01.10.2019	Auflegung	-	-	113,06 ¹⁾	100
30.09.2020	3,84	33.163	3.842,33	115,94 ²⁾	105,89

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
21.08.2019	Auflegung	-	-	90,20 ³⁾	100,00
30.09.2019	5,60	61.253	5.532,14	91,39 ⁴⁾	100,04
30.09.2020	95,13	1.022.430	89.870,45	93,04 ⁵⁾	109,14

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 1. Oktober 2019 1 EUR = 0,8845 GBP

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 0,9133 GBP

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 21. August 2019 1 EUR = 1,1087 USD

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

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
22.07.2020	Auflegung	-	-	87,05 ¹⁾	100,00
30.09.2020	4,17	47.750	4.166,22	87,24 ²⁾	102,33

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
22.07.2020	Auflegung	-	-	93,02 ³⁾	100,00
30.09.2020	2,81	30.384	2.835,28	92,61 ⁴⁾	100,11

Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	227,55	2.276.680	228.553,24	99,95

Anteilklasse XT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	37,28	373.024	37.453,38	99,95

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 22. Juli 2020 1 EUR = 1,1487 USD

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 22. Juli 2020 1 EUR = 1,0750 CHF

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.045.810.207,08)	4.106.359.056,33
Optionen	2.592.482,85
Bankguthaben	374.408.677,04
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	9.981.820,21
Zinsforderungen	28.344.749,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18.614.123,62
	4.540.300.910,01
Verbindlichkeiten aus Optionen	-976.738,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.139.005,23
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-17.225.905,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.064.913,85
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.705.730,67
	-32.112.293,42
Netto-Teilfondsvermögen	4.508.188.616,59

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.083.523.045,73 EUR
Umlaufende Anteile	7.406.262,819
Anteilwert	146,30 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	962.491.348,53 EUR
Umlaufende Anteile	6.731.063,651
Anteilwert	142,99 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	349.849.306,35 EUR
Umlaufende Anteile	2.765.767,397
Anteilwert	126,49 EUR ¹⁾
Anteilwert	136,74 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.170.347.622,42 EUR
Umlaufende Anteile	9.590.994,837
Anteilwert	122,03 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	401.606.936,75 EUR
Umlaufende Anteile	3.356.254,289
Anteilwert	119,66 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.434.146,37 EUR
Umlaufende Anteile	838.014,319
Anteilwert	115,07 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.150.113,10 EUR
Umlaufende Anteile	625.887,143
Anteilwert	116,87 EUR

Anteilklasse GBP-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.844.832,48 EUR
Umlaufende Anteile	33.163,478
Anteilwert	115,94 EUR ²⁾
Anteilwert	105,89 GBP

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.130.645,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.022.429,570
Anteilwert	93,04 EUR ³⁾
Anteilwert	109,14 USD

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 0,9133 GBP

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**Anteilklasse USD-RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.165.710,28 EUR
Umlaufende Anteile	47.749,653
Anteilwert	87,24 EUR ¹⁾
Anteilwert	102,33 USD

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.813.923,34 EUR
Umlaufende Anteile	30.384,337
Anteilwert	92,61 EUR ²⁾
Anteilwert	100,11 CHF

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	227.546.545,06 EUR
Umlaufende Anteile	2.276.680,335
Anteilwert	99,95 EUR

Anteilklasse XT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.284.441,10 EUR
Umlaufende Anteile	373.023,537
Anteilwert	99,95 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.670.013.332,71	573.148.400,61	491.930.579,13	123.733.320,96
Ordentlicher Nettoertrag	36.205.533,22	10.906.662,77	5.100.607,86	3.548.567,43
Aufwands- und Ertragsausgleich	-12.027.383,68	-2.532.066,63	-1.397.809,04	-1.450.672,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.234.429.996,94	576.733.742,16	553.826.895,54	270.446.613,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-568.909.665,49	-117.937.685,35	-119.611.323,14	-55.015.558,79
Realisierte Gewinne	328.274.588,13	93.553.940,33	78.324.878,78	32.886.651,81
Realisierte Verluste	-159.050.529,80	-44.400.838,75	-37.333.443,70	-17.101.645,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	32.519.872,65	11.404.974,86	8.225.363,29	-1.439.664,09
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-42.137.999,25	-11.622.917,58	-11.575.647,38	-5.758.307,44
Ausschüttung	-11.129.128,84	-5.731.166,69	-4.998.752,81	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.508.188.616,59	1.083.523.045,73	962.491.348,53	349.849.306,35
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	350.507.175,46	68.707.735,78	36.348.160,70	20.039.824,84
Ordentlicher Nettoertrag	11.760.816,94	2.124.636,38	787.041,25	596.067,05
Aufwands- und Ertragsausgleich	-4.273.466,52	-1.147.949,47	-236.082,70	-200.977,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	939.315.161,08	383.865.672,83	67.823.778,38	73.988.887,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-175.791.135,33	-62.770.543,60	-11.786.569,90	-24.288.497,08
Realisierte Gewinne	83.504.888,75	19.930.995,77	7.576.899,63	5.573.781,69
Realisierte Verluste	-38.742.362,71	-8.677.161,54	-3.583.485,71	-2.644.805,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.579.002,35	1.538.086,02	883.624,55	730.244,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.512.457,60	-1.964.535,42	-980.010,49	-644.412,69
Ausschüttung	0,00	0,00	-399.209,34	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.170.347.622,42	401.606.936,75	96.434.146,37	73.150.113,10

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	5.598.135,23	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	40.200,81	994.789,44	4.151,92	2.836,54
Aufwands- und Ertragsausgleich	-25.754,83	-583.098,47	-2.776,48	-1.708,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.111.394,75	90.309.730,23	4.166.224,07	2.835.275,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.269.067,44	-439.284,86	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	176.755,74	5.145.845,53	25.471,00	23.093,49
Realisierte Verluste	-186.080,49	-6.024.180,77	-13.599,36	-9.271,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.690,63	1.028.610,75	6.737,46	-15.858,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.306,69	-899.902,00	-20.498,33	-20.442,68
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.844.832,48	95.130.645,08	4.165.710,28	2.813.923,34

EUR

EUR

	Anteilklasse X	Anteilklasse XT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	291.417,41	47.737,42
Aufwands- und Ertragsausgleich	-154.393,05	-20.627,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	228.553.237,29	37.453.383,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.314.620,79	236.764,82
Realisierte Verluste	-285.549,87	-48.103,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.216.145,08	-211.794,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-956.642,43	-172.918,52
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	227.546.545,06	37.284.441,10

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

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	4.151.246,452	3.626.613,072	1.044.474,794	3.070.381,428
Ausgegebene Anteile	4.111.767,473	3.991.905,404	2.180.014,530	8.033.189,116
Zurückgenommene Anteile	-856.751,106	-887.454,825	-458.721,927	-1.512.575,707
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.406.262,819	6.731.063,651	2.765.767,397	9.590.994,837

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse GBP-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	610.710,298	334.170,596	182.916,451	0,000
Ausgegebene Anteile	3.297.460,729	612.522,491	660.794,117	44.167,478
Zurückgenommene Anteile	-551.916,738	-108.678,768	-217.823,425	-11.004,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.356.254,289	838.014,319	625.887,143	33.163,478

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse X
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.252,721	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	965.950,112	47.749,653	30.384,337	2.276.680,335
Zurückgenommene Anteile	-4.773,263	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.022.429,570	47.749,653	30.384,337	2.276.680,335

Stück

	Anteilklasse XT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	373.023,537
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	373.023,537

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I seit 04.06.2009	LU0399027886 A0RCKM	EUR	12,33 %	6,89 %	17,59 %	75,90 %	92,39 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	12,05 %	6,36 %	15,84 %	66,78 %	80,98 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	12,19 %	6,31 %	15,95 %	-	36,74 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	12,33 %	6,89 %	17,59 %	-	22,03 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	12,05 %	6,36 %	15,84 %	-	19,66 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	12,22 %	6,68 %	-	-	16,89 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	12,22 %	6,68 %	-	-	16,89 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT seit 01.10.2019	LU2035371660 A2PPDQ	GBP	13,05 %	-	-	-	5,89 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT seit 21.08.2019	LU2035372049 A2PPDR	USD	12,98 %	9,10 %	-	-	9,14 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT seit 22.07.2020	LU2206381894 A2P8KN	USD	-	-	-	-	2,33 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT seit 22.07.2020	LU2206381621 A2P8JS	CHF	-	-	-	-	0,11 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X seit 31.08.2020	LU2212481985 A2QA0X	EUR	-	-	-	-	-0,05 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT seit 31.08.2020	LU2212482017 A2QAFH	EUR	-	-	-	-	-0,05 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	43.768.625,19	12.865.328,29	10.788.437,72	3.229.025,33
Bankzinsen	-971.589,60	-277.666,47	-232.367,52	-70.942,25
Ertragsausgleich	22.015.980,46	3.863.976,33	4.093.800,52	2.192.645,73
Erträge insgesamt	64.813.016,05	16.451.638,15	14.649.870,72	5.350.728,81
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-10.874,92	-3.387,74	-2.804,47	-792,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-15.846.969,42	-3.390.935,13	-6.161.476,94	-854.276,26
Verwahrstellenvergütung	-559.451,55	-165.754,42	-139.281,49	-41.499,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-240.870,79	-71.359,39	-59.965,45	-17.864,38
Taxe d'abonnement	-1.508.676,90	-442.351,02	-371.315,61	-112.087,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.727,48	-11.688,50	-9.984,51	-2.934,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-24.255,23	-7.292,35	-6.210,92	-1.912,69
Register- und Transferstellenvergütung	-70.329,14	-21.485,70	-18.114,42	-5.294,10
Staatliche Gebühren	-11.989,07	-3.736,80	-3.114,69	-900,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-307.741,55	-95.074,63	-81.002,88	-22.625,62
Aufwandsausgleich	-9.988.596,78	-1.331.909,70	-2.695.991,48	-741.973,72
Aufwendungen insgesamt	-28.607.482,83	-5.544.975,38	-9.549.262,86	-1.802.161,38
Ordentlicher Nettoertrag	36.205.533,22	10.906.662,77	5.100.607,86	3.548.567,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	903.454,48			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,53	1,03	0,53
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,53	1,03	0,53
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,53	1,03	0,53
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,53	1,03	0,53
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	11.460.805,62	2.799.607,64	1.040.826,23	744.053,22
Bankzinsen	-261.282,85	-67.799,03	-22.840,14	-16.620,00
Ertragsausgleich	6.540.215,86	3.370.382,56	447.517,33	382.429,02
Erträge insgesamt	17.739.738,63	6.102.191,17	1.465.503,42	1.109.862,24
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.754,22	-560,93	-264,25	-190,65
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.995.879,73	-1.583.513,71	-400.959,55	-285.363,65
Verwahrstellenvergütung	-144.937,54	-34.977,54	-13.336,84	-9.459,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-62.401,31	-15.056,47	-5.741,94	-4.071,93
Taxe d'abonnement	-394.047,61	-97.473,55	-35.764,28	-25.528,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.230,14	-1.893,81	-925,08	-640,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.975,25	-1.320,79	-582,80	-415,15
Register- und Transferstellenvergütung	-17.533,83	-4.117,22	-1.694,27	-1.172,14
Staatliche Gebühren	-3.002,86	-602,94	-292,88	-203,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-76.409,86	-15.604,74	-7.465,65	-5.299,38
Aufwandsausgleich	-2.266.749,34	-2.222.433,09	-211.434,63	-181.451,40
Aufwendungen insgesamt	-5.978.921,69	-3.977.554,79	-678.462,17	-513.795,19
Ordentlicher Nettoertrag	11.760.816,94	2.124.636,38	787.041,25	596.067,05
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,53	1,02	0,73	0,73
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,53	1,02	0,73	0,73
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,53	1,02	0,73	0,73
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,53	1,02	0,73	0,73
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	22.174,62	629.788,53	3.984,06	3.227,70
Bankzinsen	-574,61	-15.661,92	-116,05	-93,94
Ertragsausgleich	39.062,89	885.900,18	8.353,10	5.214,47
Erträge insgesamt	60.662,90	1.500.026,79	12.221,11	8.348,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3,28	-101,61	-0,23	-0,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.819,45	-164.692,20	-2.245,84	-1.806,96
Verwahrstellenvergütung	-272,82	-7.822,78	-46,18	-37,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-117,27	-3.369,36	-19,94	-16,02
Taxe d'abonnement	-787,00	-21.992,37	-150,02	-124,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12,38	-394,31	-1,19	-0,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10,05	-282,67	-2,34	-2,49
Register- und Transferstellenvergütung	-30,43	-881,57	-3,20	-2,22
Staatliche Gebühren	-3,53	-124,06	-0,07	-0,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-97,82	-2.774,71	-23,56	-16,12
Aufwandsausgleich	-13.308,06	-302.801,71	-5.576,62	-3.505,58
Aufwendungen insgesamt	-20.462,09	-505.237,35	-8.069,19	-5.511,69
Ordentlicher Nettoertrag	40.200,81	994.789,44	4.151,92	2.836,54
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,52³⁾	0,52	0,20⁴⁾	0,20⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾	-	0,52	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,47⁵⁾	0,52	0,66⁵⁾	0,82⁵⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,47⁵⁾	0,52	0,66⁵⁾	0,82⁵⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 2. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 23. Juli 2020 bis zum 30. September 2020.

⁵⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

	Anteilklasse X	Anteilklasse XT
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	151.419,27	29.946,96
Bankzinsen	-4.706,74	-918,08
Ertragsausgleich	164.526,54	21.955,93
Erträge insgesamt	311.239,07	50.984,81
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-12,91	-2,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	0,00	0,00
Verwahrstellenvergütung	-1.691,79	-334,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-740,74	-146,59
Taxe d'abonnement	-5.853,89	-1.201,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17,76	-3,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-212,79	-34,94
Register- und Transferstellenvergütung	-0,02	-0,02
Staatliche Gebühren	-6,38	-1,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.151,89	-194,69
Aufwandsausgleich	-10.133,49	-1.327,96
Aufwendungen insgesamt	-19.821,66	-3.247,39
Ordentlicher Nettoertrag	291.417,41	47.737,42
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,01³⁾	0,01³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,05⁴⁾	0,06⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	0,05⁴⁾	0,06⁴⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. September 2020 bis zum 30. September 2020.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000018442	2,750 % Australien Reg.S. v.18(2041)	125.000.000	0	125.000.000	121,8110	92.409.874,37	2,05
AU0000048274	2,250 % Treasury Corporation of Victoria v.19(2034)	20.000.000	0	20.000.000	106,4310	12.918.735,21	0,29
						105.328.609,58	2,34
CHF							
CH0117076379	1,875 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.10(2031)	10.000.000	0	10.000.000	121,4200	11.232.192,41	0,25
CH0267222310	0,375 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.15(2030)	5.000.000	0	5.000.000	104,5800	4.837.187,79	0,11
CH0319415946	0,500 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.16(2035)	22.500.000	0	22.500.000	106,9430	22.259.181,31	0,49
CH0428194242	0,375 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.18(2028)	37.500.000	0	37.500.000	104,3200	36.188.714,15	0,80
CH0471297926	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2030)	43.200.000	0	43.200.000	103,3700	41.309.750,23	0,92
CH0537261924	0,125 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2027)	10.000.000	0	10.000.000	102,3900	9.471.785,38	0,21
CH0525158397	0,000 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2028)	15.000.000	0	15.000.000	101,4200	14.073.080,48	0,31
CH0181215028	1,375 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.12(2027)	10.000.000	0	10.000.000	110,7200	10.242.368,18	0,23
CH0263432988	1,000 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2028)	34.500.000	0	34.500.000	109,5400	34.959.574,47	0,78
CH0373476073	0,375 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2028)	12.500.000	0	12.500.000	104,6280	12.098.519,89	0,27

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CH0357676177	0,500 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2029)	4.500.000	0	4.500.000	105,7200	4.400.925,07	0,10
CH0419040941	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.19(2029)	22.200.000	0	22.200.000	103,8500	21.327.197,04	0,47
CH0536892703	0,125 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20(2032)	50.000.000	0	50.000.000	101,7900	47.081.406,11	1,04
						269.481.882,51	5,98
EUR							
FR0013522133	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	24.000.000	0	24.000.000	98,9960	23.759.040,00	0,53
FR0013522141	1,500 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2032)	39.400.000	0	39.400.000	101,1420	39.849.948,00	0,88
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	24.000.000	16.000.000	15.000.000	107,9520	16.192.800,00	0,36
XS1843443786	3,125 % Altria Group Inc. v.19(2031)	35.000.000	0	35.000.000	114,2180	39.976.300,00	0,89
BE6320935271	2,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	119,7460	8.980.950,00	0,20
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	26.250.000	0	26.250.000	128,2010	33.652.762,50	0,75
XS2180008513	2,050 % AT & T Inc. v.20(2032)	7.000.000	0	7.000.000	109,0610	7.634.270,00	0,17
XS2180009081	2,600 % AT & T Inc. v.20(2038)	6.000.000	0	6.000.000	111,9240	6.715.440,00	0,15
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	14.500.000	25.000.000	25.000.000	106,4270	26.606.750,00	0,59
XS2153597518	3,125 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2028)	34.000.000	10.000.000	24.000.000	114,4200	27.460.800,00	0,61
XS1632891138	0,625 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	15.000.000	10.000.000	5.000.000	106,4280	5.321.400,00	0,12
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	5.850.000	0	5.850.000	105,7090	6.183.976,50	0,14
FR0013507878	2,375 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2032)	43.600.000	15.000.000	28.600.000	115,2540	32.962.644,00	0,73
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	24.000.000	15.400.000	31.500.000	102,1740	32.184.810,00	0,71
DE000CZ45VS1	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	56.500.000	35.000.000	21.500.000	102,0050	21.931.075,00	0,49

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	23.500.000	17.500.000	6.000.000	103,8930	6.233.580,00	0,14
XS2050406177	1,350 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2039)	44.500.000	0	61.500.000	98,3690	60.496.935,00	1,34
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2049)	23.700.000	15.450.000	21.000.000	100,6750	21.141.750,00	0,47
XS1772374770	1,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	22.500.000	0	22.500.000	113,9640	25.641.900,00	0,57
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	17.000.000	5.000.000	12.000.000	109,8620	13.183.440,00	0,29
DE000DKB0432	0,500 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	11.700.000	0	11.700.000	105,5870	12.353.679,00	0,27
XS2024716099	1,375 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	9.900.000	0	9.900.000	106,4390	10.537.461,00	0,23
XS2089226026	1,750 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	9.500.000	0	9.500.000	107,7980	10.240.810,00	0,23
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	44.500.000	29.500.000	15.000.000	102,4150	15.362.250,00	0,34
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	4.600.000	5.000.000	97,3380	4.866.900,00	0,11
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	15.500.000	102,0310	15.814.805,00	0,35
XS1843436145	2,950 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2039)	32.000.000	2.500.000	45.000.000	121,6970	54.763.650,00	1,21
BE0002280494	1,375 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.17(2024)	7.900.000	5.000.000	7.900.000	102,6630	8.110.377,00	0,18
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	21.100.000	105,7430	22.311.773,00	0,49
XS2168629967	1,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2033)	30.750.000	20.750.000	10.000.000	103,5660	10.356.600,00	0,23
XS2168630205	1,750 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2040)	37.400.000	5.000.000	32.400.000	104,9050	33.989.220,00	0,75
XS2106576494	0,010 % Landesbank Hessen- Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	44.600.000	19.600.000	25.000.000	101,9400	25.485.000,00	0,57
DE000A254P69	1,625 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	105,8340	21.166.800,00	0,47
XS2020670936	1,500 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	22.500.000	0	22.500.000	103,0720	23.191.200,00	0,51
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	5.000.000	5.000.000	15.000.000	116,9200	17.538.000,00	0,39
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	15.000.000	13.000.000	26.500.000	104,6980	27.744.970,00	0,62

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	10.000.000	0	10.000.000	106,5000	10.650.000,00	0,24
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2023)	0	7.400.000	15.000.000	101,4000	15.210.000,00	0,34
XS1499594916	0,750 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	8.000.000	0	8.000.000	111,1080	8.888.640,00	0,20
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2119)	18.000.000	10.000.000	14.200.000	176,9535	25.127.397,00	0,56
DE000NRW0L10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	8.600.000	4.000.000	4.600.000	128,3870	5.905.802,00	0,13
DE000NWB2MC1	0,000 % NRW.Bank EMTN v.20(2029)	30.000.000	0	30.000.000	102,2230	30.666.900,00	0,68
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	40.000.000	23.100.000	22.500.000	117,6250	26.465.625,00	0,59
FR0013414919	3,375 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	7.200.000	3.000.000	14.000.000	103,0000	14.420.000,00	0,32
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	20.700.000	0	20.700.000	98,3750	20.363.625,00	0,45
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	13.000.000	3.000.000	10.000.000	110,7500	11.075.000,00	0,25
XS0940697187	3,125 % Philip Morris International Inc. v.13(2033)	3.300.000	0	11.050.000	122,6520	13.553.046,00	0,30
XS1716245094	1,875 % Philip Morris International Inc. v.17(2037)	7.500.000	0	7.500.000	106,4510	7.983.825,00	0,18
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	17.200.000	10.000.000	12.200.000	98,6250	12.032.250,00	0,27
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	0	36.100.000	99,2810	35.840.441,00	0,80
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	12.500.000	0	12.500.000	100,3750	12.546.875,00	0,28
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	30.400.000	0	30.400.000	100,3750	30.514.000,00	0,68
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	12.300.000	10.000.000	19.000.000	100,9150	19.173.850,00	0,43
XS2178457425	1,625 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.20(2040)	55.000.000	20.000.000	35.000.000	110,8980	38.814.300,00	0,86
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	16.900.000	0	16.900.000	98,7230	16.684.187,00	0,37

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	30.000.000	0	30.000.000	95,9440	28.783.200,00	0,64
XS1993969515	1,750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	14.820.000	0	14.820.000	102,1600	15.140.112,00	0,34
XS1002121454	0,000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	13.000.000	17.600.000	15.000.000	118,8850	17.832.750,00	0,40
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	27.300.000	0	27.300.000	101,2500	27.641.250,00	0,61
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	20.000.000	10.000.000	10.000.000	104,2090	10.420.900,00	0,23
XS2058557260	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2039)	44.700.000	0	52.700.000	100,2590	52.836.493,00	1,17
XS2058557344	1,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2049)	34.800.000	3.000.000	31.800.000	101,1640	32.170.152,00	0,71
XS2052321093	1,500 % Verizon Communications Inc. v.19(2039)	30.000.000	22.900.000	7.100.000	102,2080	7.256.768,00	0,16
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	20.400.000	10.400.000	10.000.000	104,0670	10.406.700,00	0,23
XS2176561095	1,850 % Verizon Communications Inc. v.20(2040)	31.200.000	0	31.200.000	107,1600	33.433.920,00	0,74
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	17.500.000	20.000.000	12.500.000	101,2500	12.656.250,00	0,28
XS2225157424	2,625 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	15.000.000	0	15.000.000	99,0000	14.850.000,00	0,33
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	10.000.000	7.500.000	103,9360	7.795.200,00	0,17
XS2187689380	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	21.300.000	0	21.300.000	100,2500	21.353.250,00	0,47
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	15.000.000	0	15.000.000	100,4850	15.072.750,00	0,33
XS2187689034	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	20.000.000	0	20.000.000	100,5000	20.100.000,00	0,45
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	10.000.000	0	30.000.000	100,4240	30.127.200,00	0,67
DE000A2R8NE1	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	15.000.000	0	20.000.000	104,6350	20.927.000,00	0,46
DE000A28ZQQ5	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	0	5.000.000	101,8500	5.092.500,00	0,11

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	11.000.000	0	11.000.000	91,1460	10.026.060,00	0,22
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	22.800.000	5.000.000	17.800.000	91,2840	16.248.552,00	0,36
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	16.000.000	0	16.000.000	89,7480	14.359.680,00	0,32
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	17.400.000	0	17.400.000	97,0800	16.891.920,00	0,37
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	28.700.000	0	28.700.000	96,7500	27.767.250,00	0,62
						1.595.049.686,00	35,40
JPY							
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)	4.000.000.000	500.000.000	4.000.000.000	95,4500	30.802.519,38	0,68
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)	9.500.000.000	5.500.000.000	4.000.000.000	98,3900	31.751.282,16	0,70
JP1201721L45	0,400 % Japan v.20(2040)	7.000.000.000	0	7.000.000.000	100,0900	56.524.801,35	1,25
JP1300671L78	0,600 % Japan v.20(2050)	5.000.000.000	0	5.000.000.000	99,9240	40.307.896,11	0,89
						159.386.499,00	3,52
USD							
US06849UAD72	5,950 % Barrick (PD) Australia Fin Pty v.09(2039)	0	0	10.000.000	144,9010	12.353.026,43	0,27
US05526DBP96	4,700 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2027)	7.000.000	0	7.000.000	114,6450	6.841.560,10	0,15
US478160CG79	3,750 % Johnson & Johnson v.17(2047)	10.000.000	0	10.000.000	128,2390	10.932.566,07	0,24
XS1888180640	6,250 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	30.900.000	0	30.900.000	107,5000	28.318.414,32	0,63
						58.445.566,92	1,29
Börsengehandelte Wertpapiere						2.187.692.244,01	48,53
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	24.000.000	0	24.000.000	99,1670	23.800.080,00	0,53
XS2238792688	1,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2050)	17.000.000	0	17.000.000	101,1750	17.199.750,00	0,38
						40.999.830,00	0,91
USD							
US05526DBT19	3,734 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2040)	27.000.000	0	27.000.000	100,9000	23.225.063,94	0,52
						23.225.063,94	0,52
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						64.224.893,94	1,43

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (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							
AUD							
AU3SG0002082	2,000 % New South Wales Treasury Corporation v.20(2033)	20.000.000	0	20.000.000	105,9274	12.857.607,57	0,29
AU3SG0002165	2,250 % New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	30.000.000	0	30.000.000	102,9350	18.741.579,17	0,42
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	30.000.000	0	30.000.000	100,7904	18.351.107,60	0,41
						49.950.294,34	1,12
EUR							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	35.800.000	0	35.800.000	96,0000	34.368.000,00	0,76
DE0001030229	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	90.000.000	0	90.000.000	100,4290	90.386.100,00	2,00
DE0001030203	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	170.000.000	0	170.000.000	100,3220	170.547.400,00	3,78
DE0001030237	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	60.000.000	0	60.000.000	100,5025	60.301.500,00	1,34
XS2100664114	1,500 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	27.500.000	0	27.500.000	104,6980	28.791.950,00	0,64
XS2191362859	1,250 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20(2031)	39.850.000	7.000.000	32.850.000	102,1560	33.558.246,00	0,74
XS2063495811	1,125 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	5.000.000	0	5.000.000	102,6900	5.134.500,00	0,11
XS2193666125	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2039)	25.500.000	0	25.500.000	101,5720	25.900.860,00	0,57
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	29.500.000	15.500.000	14.000.000	101,9040	14.266.560,00	0,32
XS1218289103	4,000 % Mexiko v.15(2115)	3.500.000	6.500.000	3.500.000	100,1400	3.504.900,00	0,08
XS2135361686	1,350 % Mexiko v.20(2027)	15.000.000	0	15.000.000	97,9000	14.685.000,00	0,33
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	25.500.000	12.383.000	18.117.000	110,3750	19.996.638,75	0,44
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	50.000.000	10.000.000	57.000.000	108,1390	61.639.230,00	1,37
XS2076099865	4,625 % Netflix Inc. v.18(2029)	8.400.000	0	8.400.000	115,3750	9.691.500,00	0,21
XS1408421763	2,000 % Philip Morris International Inc. v.16(2036)	3.125.000	0	3.125.000	108,6700	3.395.937,50	0,08

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	95,4350	9.543.500,00	0,21
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	40.000.000	13.700.000	40.000.000	106,3750	42.550.000,00	0,94
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	25.500.000	10.000.000	15.500.000	98,6390	15.289.045,00	0,34
XS1910948675	4,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2038)	22.500.000	11.500.000	20.000.000	134,7270	26.945.400,00	0,60
						670.496.267,25	14,86
USD							
US00507VAP40	1,350 % Activision Blizzard Inc. v.20(2030)	5.000.000	0	5.000.000	97,9760	4.176.300,09	0,09
US00507VAQ23	2,500 % Activision Blizzard Inc. v.20(2050)	15.600.000	0	15.600.000	93,2220	12.397.810,74	0,28
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	4.300.000	0	4.300.000	96,1600	3.525.046,89	0,08
US022095BJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	5.900.000	0	5.900.000	109,3170	5.498.468,03	0,12
US023135BT22	2,500 % Amazon.com Inc. v.20(2050)	35.000.000	0	35.000.000	101,9440	30.418.073,32	0,67
US03522AAH32	4,700 % Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2036)	25.000.000	24.000.000	25.000.000	120,7437	25.733.951,41	0,57
US037833DW79	2,650 % Apple Inc. v.20(2050)	30.900.000	0	30.900.000	103,6970	27.316.601,02	0,61
US00206RKH48	2,250 % AT & T Inc. v.20(2032)	4.000.000	0	4.000.000	100,3720	3.422.745,10	0,08
US084664CQ25	4,200 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.18(2048)	30.000.000	0	30.000.000	128,5280	32.871.611,25	0,73
US05565EBL83	4,150 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	26.550.000	0	26.550.000	118,7560	26.879.554,99	0,60
US09857LAR96	4,625 % Booking Holdings Inc. v.20(2030)	40.000.000	5.000.000	35.000.000	120,4510	35.940.196,08	0,80
US85771PAE25	4,250 % Equinor ASA v.11(2041)	10.610.000	0	10.610.000	120,3440	10.885.335,38	0,24
US30231GBF81	4,227 % Exxon Mobil Corporation v.20(2040)	25.000.000	0	25.000.000	122,8870	26.190.750,21	0,58
USQ3919KAK71	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	22.000.000	20.000.000	22.000.000	106,5400	19.981.926,68	0,44
US35805BAB45	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	15.000.000	0	15.000.000	99,6510	12.743.094,63	0,28
US45866FAP99	2,650 % Intercontinental Exchange Inc. v.20(2040)	40.000.000	0	40.000.000	100,6380	34.318.158,57	0,76

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	34.100.000	0	34.100.000	100,3090	29.160.587,38	0,65
US478160CT90	2,450 % Johnson & Johnson v.20(2060)	25.000.000	0	25.000.000	100,1870	21.352.728,05	0,47
US571676AN55	2,375 % Mars Inc. 144A v.20(2040)	25.000.000	0	25.000.000	100,0600	21.325.660,70	0,47
US58933YBA29	2,350 % Merck & Co. Inc. v.20(2040)	15.000.000	0	15.000.000	102,1840	13.067.007,67	0,29
US594918BT09	3,700 % Microsoft Corporation v.16(2046)	5.000.000	0	5.000.000	126,1690	5.378.047,74	0,12
US594918BZ68	4,100 % Microsoft Corporation v.17(2037)	0	9.306.000	15.694.000	129,3280	17.303.270,52	0,38
US594918CC64	2,525 % Microsoft Corporation v.20(2050)	39.306.000	0	39.306.000	104,3020	34.950.506,50	0,78
US55354GAF72	5,375 % MSCI Inc. 144A v.18(2027)	5.000.000	0	5.000.000	106,6675	4.546.781,76	0,10
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	49.200.000	0	49.200.000	104,9175	44.006.317,14	0,98
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	48.700.000	0	48.700.000	103,6210	43.020.824,38	0,95
US641062AL84	3,900 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2038)	5.000.000	0	5.000.000	125,6250	5.354.859,34	0,12
US641062AN41	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2048)	15.000.000	0	15.000.000	131,0770	16.761.764,71	0,37
US651639AY25	2,250 % Newmont Corporation v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	103,7180	8.842.114,24	0,20
US654106AL77	3,250 % NIKE Inc. v.20(2040)	45.000.000	0	45.000.000	114,0340	43.747.058,82	0,97
US66989HAH12	4,400 % Novartis Capital Corporation v.14(2044)	34.400.000	10.000.000	34.400.000	135,2330	39.659.123,61	0,88
US67066GAG91	3,500 % NVIDIA Corporation v.20(2040)	30.000.000	0	30.000.000	117,8310	30.135.805,63	0,67
US70450YAH62	2,300 % PayPal Holdings Inc. v.20(2030)	19.750.000	0	19.750.000	106,1720	17.876.359,76	0,40
US70450YAJ29	3,250 % PayPal Holdings Inc. v.20(2050)	44.700.000	0	44.700.000	110,5300	42.120.127,88	0,93
US717081EZ22	2,550 % Pfizer Inc. v.20(2040)	55.000.000	0	55.000.000	104,5150	49.005.328,22	1,09
US717081FA61	2,700 % Pfizer Inc. v.20(2050)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	104,8920	8.942.199,49	0,20
US776743AJ55	2,000 % Roper Technologies Inc. v.20(2030)	21.300.000	7.000.000	14.300.000	102,3760	12.480.620,63	0,28
US88032XAU81	2,390 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2030)	55.000.000	0	55.000.000	101,7820	47.723.870,42	1,06
US191216CW80	2,500 % The Coca-Cola Co. v.20(2040)	30.000.000	0	30.000.000	104,7882	26.800.051,15	0,59
US191216CX63	2,600 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	32.000.000	20.000.000	12.000.000	101,5470	10.388.439,90	0,23
US191216DC18	2,500 % The Coca-Cola Co. v.20(2051)	8.000.000	0	8.000.000	100,5530	6.857.834,61	0,15

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US437076CC49	3,300 % The Home Depot Inc. v.20(2040)	40.000.000	0	40.000.000	114,3950	39.009.377,66	0,87
US437076CD22	3,350 % The Home Depot Inc. v.20(2050)	40.000.000	15.000.000	25.000.000	116,5370	24.837.382,78	0,55
US742718FJ38	3,550 % The Procter & Gamble Co. v.20(2040)	15.000.000	0	15.000.000	123,3760	15.776.982,10	0,35
US89236TGY55	3,375 % Toyota Motor Credit Corporation v.20(2030)	17.400.000	0	17.400.000	116,0740	17.218.138,11	0,38
US907818EV64	4,375 % Union Pacific Corporation v.18(2038)	20.000.000	25.000.000	20.000.000	124,1600	21.169.650,47	0,47
US931142EC31	4,050 % Walmart Inc. v.18(2048)	20.000.000	0	20.000.000	131,1310	22.358.226,77	0,50
US88579YBD22	4,000 % 3M Co. v.18(2048)	0	15.000.000	10.000.000	126,2173	10.760.213,13	0,24
US88579YBP51	3,700 % 3M Co. v.20(2050)	10.000.000	0	10.000.000	121,1750	10.330.349,53	0,23
						1.074.567.235,19	23,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.795.013.796,78	39,83
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2112475921	1,000 % Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	22.500.000	12.500.000	10.000.000	101,7450	10.174.500,00	0,23
						10.174.500,00	0,23
USD							
US251566AA37	3,625 % Dte. Telekom AG 144A v.20(2050)	10.700.000	0	10.700.000	112,1713	10.232.161,88	0,23
						10.232.161,88	0,23
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						20.406.661,88	0,46
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0271989	2,250 % Queensland Reg.S. v.20(2041)	20.000.000	0	20.000.000	103,2360	12.530.921,89	0,28
AU3SG0001985	2,000 % Western Australian Treasury Corporation Reg.S. v.19(2034)	10.000.000	0	10.000.000	103,8530	6.302.907,08	0,14
						18.833.828,97	0,42
JPY							
JP1201731L76	0,400 % Japan v.20(2040)	2.500.000.000	0	2.500.000.000	100,0910	20.187.630,75	0,45
						20.187.630,75	0,45
Nicht notierte Wertpapiere						39.021.459,72	0,87
Anleihen						4.106.359.056,33	91,12
Wertpapiervermögen						4.106.359.056,33	91,12

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen						
Long-Positionen						
EUR						
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/177,00	1.000	0	1.000		-1.000,00 ²⁾	0,00
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/176,50	1.000	0	1.000		-40.000,00 ³⁾	0,00
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/177,00	4.000	0	4.000		-145.000,00 ⁴⁾	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2020/173,50	3.850	0	3.850		-163.007,50 ⁵⁾	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/173,50	4.000	2.500	1.500		-476.231,00 ⁶⁾	-0,01
					-825.238,50	-0,01
USD						
Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/181,00	1.500	0	1.500		319.693,09	0,01
Call on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/182,00	3.000	0	3.000		399.616,37	0,01
Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/175,00	5.550	0	5.550		2.698.411,89	0,06
					3.417.721,35	0,08
Long-Positionen						
					2.592.482,85	0,07
Optionen						
					2.592.482,85	0,07
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	0	4.250	-4.250		-6.176.638,75	-0,14
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	0	1.280	-1.280		-6.070.080,00	-0,13
					-12.246.718,75	-0,27
USD						
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	0	2.370	-2.370		-515.435,21	-0,01
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	0	3.050	-3.050		-4.463.751,71	-0,10
					-4.979.186,92	-0,11
Short-Positionen						
					-17.225.905,67	-0,38
Terminkontrakte						
					-17.225.905,67	-0,38
Bankguthaben - Kontokorrent						
					374.408.677,04	8,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						
					42.054.306,04	0,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						
					4.508.188.616,59	100,00

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

²⁾ Der Kurswert der Option ist das unrealisierte Ergebnis. Der Marktwert der Option beträgt EUR 360.000,00.

³⁾ Der Kurswert der Option ist das unrealisierte Ergebnis. Der Marktwert der Option beträgt EUR 140.000,00.

⁴⁾ Der Kurswert der Option ist das unrealisierte Ergebnis. Der Marktwert der Option beträgt EUR 360.000,00.

⁵⁾ Der Kurswert der Option ist das unrealisierte Ergebnis. Der Marktwert der Option beträgt EUR 2.233.000,00.

⁶⁾ Der Kurswert der Option ist das unrealisierte Ergebnis. Der Marktwert der Option beträgt EUR 315.000,00.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	378.775.000,00	350.503.323,77	7,77
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.500.000,00	3.827.195,28	0,08
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	115.680.000,00	98.477.878,63	2,18
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	147.000.000,00	88.962.102,75	1,97
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	140.000.000,00	84.725.812,15	1,88
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	15.020.000,00	13.910.119,20	0,31
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	220.000.000,00	203.726.051,68	4,52
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.900.000.000,00	87.834.290,34	1,95
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	4.400.000.000,00	35.464.306,65	0,79
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	805.000.000,00	684.358.792,60	15,18
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	425.000.000,00	361.254.594,89	8,01

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	-4.250	-718.292.500,00	-15,93
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2020	-1.280	-286.489.600,00	-6,35
		-1.004.782.100,00	-22,28
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	-2.370	-282.422.474,42	-6,26
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2020	-3.050	-417.042.972,08	-9,25
		-699.465.446,50	-15,51
Short-Positionen		-1.704.247.546,50	-37,79
Terminkontrakte		-1.704.247.546,50	-37,79

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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			
CHF			
CH0536892885	0,300 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20(2029)	22.200.000	22.200.000
CH0536892893	0,125 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.20(2032)	50.000.000	50.000.000
EUR			
XS1883354620	0,875 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2023)	13.000.000	13.000.000
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	25.000.000
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	2.630.000	2.630.000
BE6320934266	2,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	7.000.000	7.000.000
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. EMTN v.14(2022)	10.000.000	10.000.000
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)	0	11.000.000
XS1196380031	2,450 % AT & T Inc. v.15(2035)	0	12.500.000
XS1629866432	3,150 % AT & T Inc. v.17(2036)	10.000.000	10.000.000
XS0909359332	2,750 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2025)	4.000.000	4.000.000
XS2153593103	2,375 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	12.600.000	12.600.000
XS1577962084	1,300 % Baxter International Inc. v.17(2025)	7.500.000	15.000.000
XS1998215559	1,300 % Baxter International Inc. v.19(2029)	10.000.000	17.500.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	6.500.000
XS1531347661	1,900 % Becton, Dickinson & Co. v.16(2026)	7.200.000	12.200.000
XS2002532724	1,208 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	8.000.000	8.000.000
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2023)	5.000.000	23.300.000
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	6.100.000	6.100.000
XS1380334141	1,300 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	0	15.000.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	20.000.000
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	5.000.000	16.200.000
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	10.000.000	10.000.000
FR0013507860	2,000 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2029)	18.000.000	18.000.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	13.000.000	25.000.000
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	20.000.000	20.000.000
XS2012102914	1,400 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2031)	3.000.000	3.000.000
XS1642738816	0,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	3.100.000	3.100.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	6.900.000	6.900.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	14.000.000	14.000.000
DE000A289RN6	2,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	16.000.000	16.000.000
DE000A289XJ2	2,000 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	22.000.000	22.000.000
DE000A289XG8	2,375 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	11.500.000	11.500.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	26.700.000	26.700.000
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	12.000.000	12.000.000
XS2147995372	2,500 % Danaher Corporation v.20(2030)	7.800.000	7.800.000
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	11.600.000
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	7.400.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	18.200.000	18.200.000
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	9.000.000
XS1485596511	0,250 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	17.500.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	15.600.000
XS2113737097	0,010 % Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2029)	9.000.000	9.000.000
DE000A2TSDZ7	0,375 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)	20.650.000	20.650.000
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	32.000.000	32.000.000
FR0013463643	0,000 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	18.100.000	18.100.000
FR0013463650	0,125 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	17.100.000	17.100.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)	0	10.700.000
EU000A1U9951	0,125 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.16(2024)	20.000.000	20.000.000
EU000A1G0DE2	0,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.15(2025)	15.000.000	15.000.000
EU000A1G0EC4	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	25.000.000	25.000.000
XS1247736793	0,875 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2024)	35.000.000	35.000.000
XS1515245089	0,000 % European Investment Bank (EIB) v.16(2024)	12.500.000	12.500.000
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	7.500.000
XS2085608326	0,625 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	5.000.000	5.000.000
XS2085655590	1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	6.500.000	6.500.000
XS2126169742	1,000 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2027)	3.500.000	3.500.000
XS2126170161	1,625 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2032)	10.000.000	10.000.000
XS2054626788	0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	10.000.000	32.900.000
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	7.400.000
XS1040508241	3,375 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	10.000.000	10.000.000
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	18.500.000	18.500.000
IT0003745541	2,350 % Italien Reg.S. ILB v.04(2035)	25.000.000	25.000.000
IT0005138828	1,250 % Italien Reg.S. ILB v.15(2032)	25.000.000	25.000.000
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	27.500.000	42.000.000
DE000A254PM6	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2025)	55.000.000	55.000.000
XS1379610675	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	15.600.000	15.600.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	49.700.000	49.700.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	2.200.000
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	25.000.000	25.000.000
XS1963836892	1,349 % Marsh & McLennan Cos. Inc. v.19(2026)	0	12.500.000
XS2020670696	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2022)	0	5.000.000
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	7.500.000	7.500.000
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2022)	7.500.000	27.500.000
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2037)	5.000.000	5.000.000
DE000A2TR8W8	0,375 % Niedersachsen Reg.S. v.19(2029)	6.800.000	6.800.000
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	15.000.000
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.18(2068)	0	7.500.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	14.000.000
AT0000A28KX7	0,000 % Österreich Reg.S. v.19(2024)	17.500.000	47.500.000
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	0	30.000.000
XS2153459123	2,000 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2029)	9.500.000	9.500.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	3.600.000	3.600.000
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2022)	0	12.000.000
XS1986416268	0,875 % Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	35.000.000	35.000.000
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	17.500.000
FR0013507647	0,625 % SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	10.000.000	10.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	1.200.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	5.500.000
XS1962535644	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	12.000.000
XS1914485534	1,125 % Stryker Corporation v.18(2023)	0	2.000.000
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	12.500.000
XS2087643651	1,000 % Stryker Corporation v.19(2031)	20.000.000	20.000.000
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	15.000.000	15.000.000
XS1946788194	0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	12.500.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	10.000.000
XS1795406575	3,000 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.300.000
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.600.000
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	0	15.000.000
XS2149207354	3,375 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
XS2058556296	0,125 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	7.700.000	7.700.000
XS2058556536	0,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	7.500.000	13.500.000
XS2010032022	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2027)	2.300.000	2.300.000
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	1.800.000	1.800.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
DE000A289NS4	0,050 % Thüringen Reg.S. v.20(2030)	23.800.000	23.800.000
XS2156236296	2,004 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	4.200.000	4.200.000
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	21.400.000	21.400.000
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	10.500.000
XS2147133495	1,250 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	4.300.000	4.300.000
XS2147133578	1,750 % Unilever NV Reg.S. v.20(2030)	3.000.000	3.000.000
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2038)	10.000.000	10.000.000
XS1944390241	1,875 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2024)	12.500.000	12.500.000
XS1944390597	2,500 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	7.000.000	7.000.000
XS2152062209	3,000 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	11.000.000	11.000.000
XS2152061904	3,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2028)	20.000.000	20.000.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	22.500.000	22.500.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	10.000.000
XS1910947941	1,288 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	8.600.000	8.600.000
XS1910948329	3,250 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2030)	0	7.000.000
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	5.000.000
DE000A19B8E2	1,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	7.500.000	7.500.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	5.000.000
DE000A2R8ND3	0,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	13.000.000	13.000.000
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	10.600.000	10.600.000
XS1785458172	2,125 % WPC Eurobond BV v.18(2027)	15.000.000	15.000.000
JPY			
XS2150020043	1,002 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2027)	500.000.000	500.000.000
JP1024031K88	0,100 % Japan v.19(2021)	0	2.500.000.000
JP1051401K75	0,100 % Japan v.19(2024)	7.000.000.000	7.000.000.000
JP1051391K44	0,100 % Japan v.19(2024)	0	5.000.000.000
JP1051421L13	0,100 % Japan v.20(2024)	10.000.000.000	10.000.000.000
PLN			
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.17(2024)	0	25.000.000
PL0000108197	3,250 % Polen v.13(2025)	75.000.000	100.000.000
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	125.000.000	200.000.000
PL0000109427	2,500 % Polen v.16(2027)	50.000.000	150.000.000
SEK			
SE0012324341	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2026)	75.000.000	275.000.000
SE0011062892	2,000 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2028)	75.000.000	275.000.000
SE0009383664	2,000 % Swedish Covered Bond Corporation,The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	150.000.000	275.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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 Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
USD			
US035240AT78	4,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.20(2050)	5.000.000	5.000.000
USN8133NAA56	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV Reg.S. v.18(2028)	0	3.000.000
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	11.000.000
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	5.000.000
US912828G385	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	120.000.000	120.000.000
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	40.000.000	40.000.000
US912828XR65	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2022)	50.000.000	50.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR			
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	41.850.000	41.850.000
XS2091606330	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2029)	12.000.000	12.000.000
XS2078405722	0,000 % Colgate-Palmolive Co. EMTN v.19(2021)	8.100.000	8.100.000
FR0013512407	0,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	6.400.000	6.400.000
XS2148372696	1,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.100.000	2.100.000
XS2148390755	0,000 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	2.100.000	2.100.000
USD			
US05526DBR52	2,259 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2028)	7.000.000	7.000.000
US05526DBS36	2,726 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2031)	10.000.000	10.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS2187525949	0,375 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	18.800.000	18.800.000
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17(2023)	16.000.000	30.000.000
XS2079716937	0,500 % Apple Inc. v.19(2031)	15.000.000	15.000.000
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	10.000.000	10.000.000
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	4.500.000	4.500.000
IT0005387052	0,400 % Italien Reg.S. ILB v.19(2030)	40.000.000	40.000.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	3.000.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	4.000.000
DE000A1919H2	2,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2029)	0	15.000.000
XS1327027998	1,100 % Mastercard Inc. v.15(2022)	0	25.000.000
XS1001749107	2,125 % Microsoft Corporation v.13(2021)	0	10.000.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	0	8.400.000
XS1040105980	2,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	7.500.000	7.500.000
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	10.000.000
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	3.600.000	3.600.000
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	7.000.000
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	5.200.000	10.400.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	5.200.000
XS1843459600	2,250 % WPC Eurobond BV v.18(2026)	11.000.000	11.000.000
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	5.000.000	5.000.000
USD			
US00131MAJ27	3,375 % AIA Group Ltd Reg.S. v.20(2030)	4.300.000	4.300.000
US02209SBK87	4,450 % Altria Group Inc. v.20(2050)	4.800.000	4.800.000
US00206RKG64	1,650 % AT & T Inc. v.20(2028)	4.000.000	4.000.000
USU07181AY33	3,750 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2025)	4.450.000	4.450.000
USU07181AZ08	3,950 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2030)	2.000.000	2.000.000
US075887CJ64	2,823 % Becton, Dickinson & Co. v.20(2030)	7.300.000	7.300.000
US075887CK38	3,794 % Becton, Dickinson & Co. v.20(2050)	5.200.000	5.200.000
USQ12441AB91	6,750 % BHP Billiton Fin Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	30.000.000	30.000.000
US05565EBK01	3,900 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2025)	30.000.000	30.000.000
US09857LAQ14	4,500 % Booking Holdings Inc. v.20(2027)	10.000.000	10.000.000
US808513BB02	4,200 % Charles Schwab Corporation v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
US12636YAC66	3,950 % CRH America Finance Inc. 144A v.18(2028)	7.700.000	7.700.000
US291011BL71	1,800 % Emerson Electric Co. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
US29446MAK80	2,375 % Equinor ASA v.20(2030)	7.000.000	7.000.000
US30231GAZ54	3,095 % Exxon Mobil Corporation v.19(2049)	25.000.000	25.000.000
US458140BP43	3,400 % Intel Corporation v.20(2025)	15.000.000	15.000.000
US458140BM12	4,750 % Intel Corporation v.20(2050)	3.000.000	3.000.000
US57636QAP90	3,350 % Mastercard Inc. v.20(2030)	2.400.000	2.400.000
US57636QAQ73	3,850 % Mastercard Inc. v.20(2050)	5.000.000	5.000.000
US58013MFH25	4,450 % McDonald's Corporation v.18(2048)	15.000.000	15.000.000
US58013MFK53	3,625 % McDonald's Corporation v.19(2049)	5.000.000	5.000.000
US594918CA09	4,250 % Microsoft Corporation v.17(2047)	35.000.000	35.000.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	15.000.000	15.000.000
US64110LAY20	3,625 % Netflix Inc. 144A v.20(2025)	4.000.000	4.000.000
US654106AJ22	2,750 % NIKE Inc. v.20(2027)	1.400.000	1.400.000
US654106AM50	3,375 % NIKE Inc. v.20(2050)	17.000.000	17.000.000
US654902AE56	4,375 % Nokia Oyj v.17(2027)	0	12.500.000
US717081EW90	2,625 % Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	4.400.000	4.400.000
US776743AF34	4,200 % Roper Technologies Inc. v.18(2028)	0	30.000.000
US191216CR95	3,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2027)	14.900.000	14.900.000
US191216CQ13	4,200 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	12.750.000	12.750.000
US92826CAL63	1,900 % VISA Inc. v.20(2027)	5.400.000	5.400.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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 Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	25.400.000
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	16.200.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CHF			
CH0550413410	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	33.200.000	33.200.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/175,00	1.000	1.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/176,00	1.000	1.000
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/135,50	4.000	4.000
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/136,50	4.000	4.000
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/136,75	1.500	1.500
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/137,25	2.500	2.500
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2020/134,25	1.750	1.750
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2020/134,50	1.000	1.000
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2020/134,75	1.500	1.500
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020/135,50	4.000	4.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/170,00	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/170,50	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/171,00	3.000	3.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,00	1.150	1.150
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,50	8.300	8.300
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/173,50	2.300	2.300
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/175,00	4.000	4.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/174,00	3.500	3.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/175,00	4.700	4.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2020/175,50	2.500	2.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/170,00	500	500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/170,50	500	500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/171,00	1.625	1.625
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/172,00	800	800
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00	1.400	1.400
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,50	1.875	1.875
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00	1.700	1.700
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,50	700	700

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/171,00	1.375	1.375
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/171,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/171,50	1.625	1.625
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/172,00	650	650
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/168,00	3.000	3.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/169,00	4.000	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/169,50	1.000	1.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/170,00	3.000	3.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/171,50	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/169,50	900	900
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/170,00	2.500	2.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,00	1.250	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,50	1.350	1.350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/172,00	1.250	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/172,50	100	2.600
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/173,00	750	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/172,00	850	850
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/172,50	1.850	1.850
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/173,00	1.850	1.850
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2020/174,00	2.350	2.350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/171,00	750	750
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/171,50	6.200	6.200
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/172,50	4.250	4.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/173,00	3.200	3.200
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020/173,50	4.850	4.850
USD		
Put on CBT 10YR US T-Bond Future August 2020/138,00	1.000	1.000
Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2020/174,00	600	600
Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2020/175,00	2.900	2.900
Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2020/176,00	600	600
Put on CBT 20YR US Long Bond Future August 2020/177,00	2.400	2.400
Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2020/174,00	1.250	1.250
Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2020/173,00	4.200	4.200
Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2020/174,00	2.000	2.000
Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2020/175,00	1.600	1.600
Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2020/176,00	3.700	3.700
Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2020/177,00	1.200	1.200

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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.

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020	1.400	1.400
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	2.500	2.500
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020	1.150	1.150
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	1.955	1.955
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	1.250	1.250
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020	2.250	2.250
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020	2.675	2.675
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	5.200	5.200
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2020	9.750	9.750
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	1.184	190
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	1.450	1.450
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	2.230	2.230
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	2.000	2.000
JPY		
TIF 10YR Japan-Bond Future Juni 2020	180	180
TIF 10YR JPN-Bond Future Dezember 2019	0	110
TIF 10YR JPN-Bond Future März 2020	140	140
USD		
CBOE Volatility Index (VIX) Future Dezember 2019	1.000	1.000
CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2019	500	500
CBT UltraTreasury 6% Future März 2020	120	120
CBT 10YR US T Note Future Dezember 2019	800	400
CBT 10YR US T Note Future März 2020	1.125	1.125
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2020	2.810	2.810
CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2020	4.050	4.050
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2019	280	3.100
CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2020	3.950	3.950
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2020	4.450	4.450
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2020	505	505
CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2020	175	175
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2020	7.000	7.000
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	1.325	1.325
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2020	4.000	4.000
UltraTreasury 6% Future Dezember 2019	120	0

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Mexikanischer Peso	MXN	1	26,2309
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7816
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5241
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2019 - 30. September 2020

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.:	A1C10V	A1C10W
ISIN-Code:	LU0525999891	LU0526000731
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,53 % p.a.	1,03 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	16,09 %
Norwegen	11,87 %
Schweden	11,52 %
Polen	11,23 %
Neuseeland	10,43 %
Australien	9,46 %
Kanada	7,50 %
Singapur	5,04 %
Supranationale Institutionen	3,41 %
Schweiz	1,94 %
Niederlande	1,29 %
Cayman Inseln	1,06 %
Vereinigtes Königreich	1,05 %
Japan	0,99 %
Deutschland	0,68 %
Wertpapiervermögen	93,56 %
Bankguthaben	5,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,69 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	40,01 %
Banken ³⁾	24,74 %
Sonstiges	7,58 %
Hardware & Ausrüstung	5,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,73 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,66 %
Groß- und Einzelhandel	1,47 %
Versicherungen	1,45 %
Software & Dienste	1,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,05 %
Investitionsgüter	0,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,17 %
Wertpapiervermögen	93,56 %
Bankguthaben	5,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,69 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

³⁾ Diese Position setzt sich hauptsächlich aus Pfandbriefen zusammen.

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
30.09.2018	160,07	1.657.337	1.791,61	96,58
30.09.2019	124,48	1.234.312	-42.161,41 ¹⁾	100,85
30.09.2020	103,89	1.032.900	-19.831,75	100,58

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	143,58	1.494.271	-46.604,17	96,09
30.09.2019	148,48	1.487.393	-552,52 ²⁾	99,83
30.09.2020	141,35	1.427.092	-5.865,82	99,05

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 237.195.126,70)	229.342.967,07
Bankguthaben	14.111.390,72
Zinsforderungen	1.942.673,03
Forderungen aus Absatz von Anteilen	387.667,74
	245.784.698,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-337.953,67
Sonstige Passiva ¹⁾	-211.349,96
	-549.303,63
Netto-Teilfondsvermögen	245.235.394,93

Zurechnung auf die Anteilsklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.885.984,14 EUR
Umlaufende Anteile	1.032.900,412
Anteilwert	100,58 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	141.349.410,79 EUR
Umlaufende Anteile	1.427.092,245
Anteilwert	99,05 EUR

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	272.962.528,58	124.479.906,70	148.482.621,88
Ordentlicher Nettoertrag	4.330.846,36	2.131.307,69	2.199.538,67
Aufwands- und Ertragsausgleich	113.821,39	71.910,47	41.910,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	38.046.949,67	20.317.255,50	17.729.694,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-63.744.525,40	-40.149.006,41	-23.595.518,99
Realisierte Gewinne	5.884.313,87	2.518.135,76	3.366.178,11
Realisierte Verluste	-5.118.377,73	-2.197.569,60	-2.920.808,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.946.679,31	-862.974,88	-1.083.704,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.151.873,12	-1.057.498,45	-1.094.374,67
Ausschüttung	-3.141.609,38	-1.365.482,64	-1.776.126,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	245.235.394,93	103.885.984,14	141.349.410,79

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.234.311,832	1.487.392,658
Ausgegebene Anteile	204.879,603	179.033,130
Zurückgenommene Anteile	-406.291,023	-239.333,543
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.032.900,412	1.427.092,245

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I seit 06.08.2010	LU0525999891 A1C10V	EUR	5,57 %	0,93 %	4,60 %	25,67 %	25,18 %
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R seit 06.08.2010	LU0526000731 A1C10W	EUR	5,31 %	0,42 %	3,04 %	19,29 %	19,59 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	5.818.412,52	2.484.088,58	3.334.323,94
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.005.275,91	425.711,77	579.564,14
Bankzinsen	-28.119,33	-11.810,48	-16.308,85
Sonstige Erträge	1.420,22	601,48	818,74
Ertragsausgleich	-180.698,19	-99.453,49	-81.244,70
Erträge insgesamt	6.616.291,13	2.799.137,86	3.817.153,27
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.275,35	-541,82	-733,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.062.829,03	-571.829,32	-1.490.999,71
Verwahrstellenvergütung	-53.820,56	-23.002,83	-30.817,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.144,53	-9.891,80	-13.252,73
Taxe d'abonnement	-123.068,09	-52.553,53	-70.514,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.559,77	-7.075,17	-9.484,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-437,59	-186,66	-250,93
Register- und Transferstellenvergütung	-3.475,21	-1.489,48	-1.985,73
Staatliche Gebühren	-1.314,46	-558,11	-756,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-66.396,98	-28.244,47	-38.152,51
Aufwandsausgleich	66.876,80	27.543,02	39.333,78
Aufwendungen insgesamt	-2.285.444,77	-667.830,17	-1.617.614,60
Ordentlicher Nettoertrag	4.330.846,36	2.131.307,69	2.199.538,67
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	9.372,63		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,64	1,15
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,65	1,15
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,64	1,15
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		0,64	1,15
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000013740	2,500 % Australien Reg.S. v.18(2030)	1.500.000	0	1.500.000	115,9270	1.055.352,92	0,43
AU0000018442	2,750 % Australien Reg.S. v.18(2041)	3.500.000	0	3.500.000	121,8110	2.587.476,48	1,06
AU0000XQLQX4	4,250 % Queensland Reg.S. v.12(2023)	0	4.500.000	5.500.000	111,1560	3.710.372,03	1,51
AU3SG0001993	1,750 % Queensland Reg.S. v.19(2031)	4.500.000	0	4.500.000	104,0662	2.842.130,85	1,16
						10.195.332,28	4,16
CHF							
CH0260769424	1,375 % AT & T Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	105,1560	3.891.063,83	1,59
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	5.000.000	102,1940	4.726.827,01	1,93
CH0471297926	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	103,3700	2.868.732,65	1,17
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	102,0000	1.887.141,54	0,77
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	4.000.000	101,4670	3.754.560,59	1,53
						17.128.325,62	6,99
JPY							
JP1201731L76	0,400 % Japan v.20(2040)	300.000.000	0	300.000.000	100,0910	2.422.515,69	0,99
						2.422.515,69	0,99
NOK							
NO0010802960	0,580 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. FRN v.17(2022)	11.000.000	0	11.000.000	100,5580	999.971,07	0,41
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.10(2021)	0	14.000.000	25.000.000	103,0465	2.328.902,88	0,95
NO0010730799	1,650 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.15(2022)	0	0	60.000.000	101,7100	5.516.873,54	2,25
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	0	40.000.000	103,4750	3.741.739,52	1,53
XS2077546500	1,750 % International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2024)	30.000.000	0	30.000.000	105,0240	2.848.314,45	1,16
NO0010843626	0,610 % Nordea Eiendomskreditt AS EMTN Pfe. FRN v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,3730	907.392,17	0,37
NO0010584345	4,250 % Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.10(2021)	0	0	45.000.000	102,7450	4.179.759,89	1,70
NO0010758931	1,800 % Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.16(2022)	0	0	43.000.000	102,2780	3.975.839,16	1,62
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	0	60.000.000	108,4598	5.882.990,86	2,40

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NO0010873805	0,530 % Sparebanken Vest Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. FRN v.20(2025)	30.000.000	0	30.000.000	100,0950	2.714.636,99	1,11
						33.096.420,53	13,50
NZD							
NZIBDDT011C8	3,375 % International Bank for Reconstruction and Development v.17(2022)	0	0	3.000.000	104,1650	1.754.013,25	0,72
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland Reg.S. v.11(2023)	0	3.500.000	18.000.000	114,0088	11.518.628,58	4,70
NZLGFDT011C6	2,250 % New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. Reg.S. v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	106,9965	1.201.128,46	0,49
NZLGFDT005C8	5,500 % New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	0	0	6.000.000	113,3510	3.817.387,21	1,56
NZLGFDT008C2	2,750 % New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	0	0	14.500.000	110,8532	9.022.069,61	3,68
						27.313.227,11	11,15
PLN							
PL0000110615	0,690 % Polen FRN v.17(2024)	30.000.000	31.000.000	60.000.000	100,0790	13.272.783,54	5,41
PL0000107264	4,000 % Polen v.12(2023)	0	0	20.000.000	111,5140	4.929.776,09	2,01
PL0000108197	3,250 % Polen v.13(2025)	0	0	30.000.000	112,6540	7.470.259,28	3,05
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	0	8.000.000	105,5957	1.867.256,69	0,76
						27.540.075,60	11,23
SEK							
SE0007278429	2,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.14(2022)	0	15.000.000	30.000.000	104,5390	2.980.895,17	1,22
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	70.000.000	103,6930	6.899.134,10	2,81
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	35.000.000	10.000.000	101,6350	966.029,52	0,39
SE0011643386	1,500 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2024)	64.000.000	28.000.000	36.000.000	105,9010	3.623.678,58	1,48
SE0011167782	0,918 % Swedbank Hypotek AB Reg.S. Pfe. FRN v.18(2023)	0	10.000.000	20.000.000	102,2580	1.943.902,14	0,79
SE0009383664	2,000 % Swedish Covered Bond Corporation,The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	7.000.000	0	87.000.000	110,2060	9.113.214,65	3,72
SE0011167428	1,000 % Swedish Covered Bond Corporation,The Reg.S. Pfe. v.17(2023)	0	6.000.000	28.000.000	102,6830	2.732.773,81	1,11
						28.259.627,97	11,52
SGD							

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board Reg.S. v.11(2021)	0	4.000.000	4.000.000	101,9984	2.540.433,37	1,04
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	1.000.000	7.500.000	110,2200	5.147.260,27	2,10
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	4.000.000	7.000.000	106,7800	4.654.171,86	1,90
						12.341.865,50	5,04
USD							
XS1485742438	3,875 % Allianz SE Reg.S. Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,2300	1.674.850,81	0,68
US05526DBP96	4,700 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2027)	3.000.000	0	3.000.000	114,6450	2.932.097,19	1,20
US92857WBN92	1,261 % Vodafone Group Plc. FRN v.18(2024)	3.000.000	0	3.000.000	100,7940	2.577.851,66	1,05
						7.184.799,66	2,93
Börsengehandelte Wertpapiere						165.482.189,96	67,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	0	4.000.000	106,8959	2.595.033,08	1,06
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	107,4008	2.607.290,16	1,06
AU3SG0002165	2,250 % New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	1.500.000	0	1.500.000	102,9350	937.078,96	0,38
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	2.000.000	0	2.000.000	100,7904	1.223.407,17	0,50
AU3CB0246239	4,500 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	118,7972	1.441.976,09	0,59
AU300WT60390	6,000 % Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	117,4564	4.134.533,71	1,69
						12.939.319,17	5,28
CAD							
CA037833CY47	2,513 % Apple Inc. v.17(2024)	0	0	2.000.000	106,3630	1.352.788,55	0,55
CA00206RGB20	4,000 % AT & T Inc. v.18(2025)	0	1.000.000	3.750.000	112,0380	2.671.812,40	1,09
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	11.000.000	106,3280	7.437.888,71	3,03
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	0	4.200.000	3.800.000	101,4470	2.451.501,43	1,00
CA68333ZAK36	1,750 % Ontario v.20(2025)	4.500.000	0	4.500.000	105,0460	3.006.085,85	1,23
						16.920.076,94	6,90
USD							
US02209SBJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	1.200.000	0	1.200.000	109,3170	1.118.332,48	0,46
US00206RKG64	1,650 % AT & T Inc. v.20(2028)	600.000	0	600.000	100,3730	513.416,88	0,21
USU07181AY33	3,750 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	113,3409	1.256.122,51	0,51
US075887CJ64	2,823 % Becton, Dickinson & Co. v.20(2030)	1.150.000	0	1.150.000	108,1770	1.060.558,82	0,43
US09857LAQ14	4,500 % Booking Holdings Inc. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	116,7870	995.626,60	0,41

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US478160CR35	2,100 % Johnson & Johnson v.20(2040)	1.900.000	0	1.900.000	100,3090	1.624.783,46	0,66
US594918CC64	2,525 % Microsoft Corporation v.20(2050)	2.000.000	0	2.000.000	104,3020	1.778.380,22	0,73
US654106AJ22	2,750 % NIKE Inc. v.20(2027)	450.000	0	450.000	110,5290	424.024,30	0,17
US717081EW90	2,625 % Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	1.000.000	0	1.000.000	111,5970	951.381,07	0,39
US78409VAS34	1,250 % S&P Global Inc. v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	98,6670	2.102.877,24	0,86
US88032XAU81	2,390 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	101,7820	2.603.120,20	1,06
US883556CF73	4,133 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	114,1810	2.920.230,18	1,19
US88579YBM21	2,650 % 3M Co. v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	108,6520	1.296.784,31	0,53
						18.645.638,27	7,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						48.505.034,38	19,79
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0047346	0,880 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.19(2022)	0	4.200.000	4.000.000	100,7460	2.445.736,48	1,00
AU3CB0258135	3,300 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.18(2029)	1.000.000	0	1.000.000	117,2730	711.737,57	0,29
						3.157.474,05	1,29
CAD							
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	1.450.000	0	4.450.000	104,1950	2.948.602,54	1,20
CA05545FAA53	3,230 % BHP Billiton Finance Ltd. v.13(2023)	0	0	10.000.000	105,2190	6.691.192,37	2,73
CA68333ZAD92	0,561 % Ontario FRN v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000	100,5800	2.558.473,77	1,04
						12.198.268,68	4,97
Nicht notierte Wertpapiere						15.355.742,73	6,26
Anleihen						229.342.967,07	93,56
Wertpapiervermögen						229.342.967,07	93,56
Bankguthaben - Kontokorrent						14.111.390,72	5,75
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.781.037,14	0,69
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						245.235.394,93	100,00

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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			
AUD			
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	5.200.000
AU000XCLWAN8	1,750 % Australien Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
AU0000XQLQV8	5,500 % Queensland v.11(2021)	0	3.000.000
CAD			
CA135087F254	0,750 % Kanada v.15(2021)	3.000.000	3.000.000
CHF			
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2024)	0	3.000.000
CH0367206676	1,000 % Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
HKD			
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	40.000.000
HK0000085537	2,460 % Hong Kong v.11(2021)	0	40.000.000
HK0000135431	1,100 % Hong Kong v.13(2023)	0	100.000.000
NOK			
NO0010821051	0,470 % DNB Boligkreditt A.S. Pfe. FRN v.18(2021)	0	30.000.000
PLN			
PL0000106670	5,750 % Polen v.10(2021)	0	15.000.000
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	15.000.000	15.000.000
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	0	10.000.000
PL0000111498	2,750 % Polen v.18(2029)	15.000.000	15.000.000
SEK			
XS1590783533	2,804 % Telia Company AB Reg.S. FRN v.17(2077)	0	65.000.000
SGD			
SG6PC9000000	3,008 % Housing & Development Board Reg.S. v.14(2021)	0	10.000.000
SG31B0000009	1,250 % Singapur v.16(2021)	0	2.500.000
USD			
US912828TY62	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	5.000.000	5.000.000
US9128282S88	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2022)	13.500.000	13.500.000
US912828YE44	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	3.000.000	3.000.000

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 (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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CAD			
CA00206RBX94	3,825 % AT & T Inc. v.13(2020)	0	3.000.000
CA13509PDB63	2,650 % Canada Housing Trust[TM] No. 1 v.11(2022)	0	3.000.000
CA68333ZAE75	2,700 % Ontario v.19(2029)	3.000.000	3.000.000
USD			
US00206RGD89	1,498 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	5.500.000	5.500.000
US00206RKH48	2,250 % AT & T Inc. v.20(2032)	400.000	400.000
US05565EBL83	4,150 % BMW US Capital LLC 144A v.20(2030)	2.100.000	2.100.000
US57636QAP90	3,350 % Mastercard Inc. v.20(2030)	500.000	500.000
US57636QAQ73	3,850 % Mastercard Inc. v.20(2050)	350.000	350.000
US58013MFH25	4,450 % McDonald's Corporation v.18(2048)	4.000.000	4.000.000
US594918CA09	4,250 % Microsoft Corporation v.17(2047)	2.000.000	2.000.000
US70450YAH62	2,300 % PayPal Holdings Inc. v.20(2030)	2.400.000	2.400.000
US70450YAJ29	3,250 % PayPal Holdings Inc. v.20(2050)	1.700.000	1.700.000
US89236TGX72	3,000 % Toyota Motor Credit Corporation v.20(2025)	6.000.000	6.000.000
US89236TGY55	3,375 % Toyota Motor Credit Corporation v.20(2030)	1.700.000	1.700.000
US92826CAL63	1,900 % VISA Inc. v.20(2027)	250.000	250.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CHF			
CH0550413410	0,250 % Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	3.000.000	3.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7816
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5241
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
Singapur Dollar	SGD	1	1,6060
US-Dollar	USD	1	1,1730

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 28. August 2020 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 2, rue Jean Monnet; L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 05. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) dem Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser 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/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.
Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden,

zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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 Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

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

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

6. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. September 2020

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	DZ PRIVATBANK S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	410.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	949,284.10 EUR	683,500.00 EUR	0.00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	2,733,663.70 EUR	648,000.00 EUR	2,130,000.00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	2,206,858.80 EUR	324,000.00 EUR	3,160,000.00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	143,777.40 EUR	0.00 EUR	530,000.00 EUR
Flossbach von Storch - Stiftung	DZ PRIVATBANK S.A.	539,392.90 EUR	180,000.00 EUR	560,000.00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	18,117,193.60 EUR	10,611,080.75 EUR	1,340,000.00 EUR
Flossbach von Storch - Global Quality	DZ PRIVATBANK S.A.	298,086.60 EUR	0.00 EUR	0.00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	255,018.75 USD	48,124.30 USD	0.00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	5,800,175.00 USD	27,343.75 USD	0.00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	7,743,900.00 USD	0.00 USD	0.00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	2,773,760.00 USD	0.00 USD	0.00 USD
Flossbach von Storch - Stiftung	DZ PRIVATBANK S.A.	1,902,940.00 USD	0.00 USD	0.00 USD
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	6,306,344.00 USD	4,887,773.75 USD	0.00 USD

7. 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.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d’abonnement“ von 0,01 % p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d’abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und

Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) Ertragsverwendung

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

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

<u>Teilfonds/Klasse</u>	<u>Ertragsverwendung</u>
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
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 - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	ausschüttend

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.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$TER = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performance abhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

8.) Transaktionskosten

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

9.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Teilfonds

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

10.) 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.

11.) Risikomanagement

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

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

Commitment-Ansatz:

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

VaR-Ansatz:

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

Relativer VaR-Ansatz:

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Absoluter VaR-Ansatz:

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

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt,

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

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Stiftung	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Quality	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Dividend	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Relativer VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	Commitment-Ansatz

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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 27. August 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 20 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 35,44 %, einen Höchststand von 150,84 % sowie einen Durchschnitt von 57,31 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Covarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

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

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

Im Zeitraum vom 28. August 2020 bis zum 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 200 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 39,25 %, einen Höchststand von 59,05 % sowie einen Durchschnitt von 51,85 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Covarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	12,15 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	2,40 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 14,63 %, einen Höchststand von 130,23 % sowie einen Durchschnitt von 39,73 % auf. Dabei wurde der VaR mit einer (parametrischen) Monte-Carlo-Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	59,93 %
Größte Hebelwirkung:	96,04 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	74,43 % (75,18 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

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

Im Zeitraum vom 2. Januar 2020 bis zum 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im

entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 11,06 %, einen Höchststand von 84,88 % sowie einen Durchschnitt von 34,32 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 02.01.2020 bis zum 30. September 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	43,55 %
Größte Hebelwirkung:	136,62 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	74,68 % (71,41 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Commitment Ansatz für die Teilfonds:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
 Flossbach von Storch – Der erste Schritt
 Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive
 Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced
 Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth
 Flossbach von Storch - Stiftung
 Flossbach von Storch - Global Quality
 Flossbach von Storch – Dividend
 Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

Flossbach von Storch – Bond Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

12.) Ereignisse im Geschäftsjahr

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Änderungen im Verkaufsprospekt

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt neben redaktionellen Änderungen und Musteranpassungen hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Änderung der Performance Fee
 - Zukünftig wird die Performance Fee die folgenden Elemente enthalten:
 - Abrechnungsperiode von 12 Monaten
 - Rollierender Verlustvortrag/High Watermark von 5 Jahren
 - Cap auf bis zu 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode
 - Kristallisierung bei Verkäufen von Anteilen seitens der Anleger
- Änderung / Präzisierungen in diversen Teilfonds
 - a. Flossbach von Storch – Bond Opportunities
 - Risikomanagementverfahren von Commitment auf absoluten VaR

- Fremdwährungsexposure wird auf maximal 15% des Netto-Teilfondsvermögens beschränkt

b. Flossbach von Storch – Der erste Schritt

- Fremdwährungsexposure wird auf maximal 15% des Netto-Teilfondsvermögens beschränkt

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 23. Juli 2020 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Neue Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	CHF-RT	LU2206381621
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	USD-RT	LU2206381894
Flossbach von Storch – Der erste Schritt	HT	LU2207302121
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	USD-ET	LU2207301743

Mit Wirkung zum 28. August 2020 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Zum 28. August 2020 wurde das Risikomanagement-Verfahren für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Market von Absolutem VaR-Ansatz auf Relativen VaR-Ansatz umgestellt.
- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Neue Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	X	LU2212482017
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	XT	LU2212481985

Mit Datum vom 3. Juli 2020 wurde der Sitz der Verwaltungsgesellschaft von 6, Avenue Marie Thérèse, L-2132 Luxemburg nach 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg verlegt.

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

13.) Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Die Verwaltungsgesellschaft hat zum 1. November 2020 die Funktion der Zentralverwaltungsstelle übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft hat unter

ihrer Verantwortung und Kontrolle verschiedene verwaltungstechnische Aufgaben, insbesondere die Aufgaben der Register- und Transferstelle sowie der Fondsbuchhaltung, an die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg übertragen. Die DZ PRIVATBANK S.A. hat wiederum unter ihrer Verantwortung und Kontrolle, z.B. die Berechnung der Nettoinventarwerte an die Union Investment Financial Services S.A. mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1474 Luxemburg übertragen.

Mit Wirkung zum 10. November 2020 wurde der Name des Teilfonds Flossbach von Storch – Stiftung in Flossbach von Storch – Foundation Defensive umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 1. Januar 2021 wurde die Anlagepolitik des Teilfonds dahingehend ergänzt, dass der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen die Nachhaltigkeitspolitik der Verwaltungsgesellschaft und die dort enthaltenen Vorgaben gemäß ESG-Kriterien für nachhaltige Finanzinstrumente beachtet.

Die Besonderheit im Falle von Investitionen in deutsche Aktien oder in deutsche eigenkapitalähnliche Genussscheine („45-Tage-Regelung“) wird gestrichen. Zudem entfallen die Besonderheiten bei Wegfall der im Prospekt ausgewiesenen Haltevoraussetzungen. Ferner wird der Teilfonds keine Steuerbefreiung nach §10 des deutschen Investmentsteuergesetzes anstreben und ausschütten. Aus diesem Grund hat die Verwaltungsgesellschaft entschieden, sowohl für die Anteilklasse SI als auch für die Anteilklasse SR die maximale Verwaltungsvergütung um 0,03% p.a. zu senken.

Mit Wirkung zum 5. Januar 2021 wurde der Teilfonds Flossbach von Storch – Foundation Growth aufgelegt.

Darüber hinaus ergaben sich nach dem Geschäftsjahresende keine wesentlichen Änderungen sowie keine wesentlichen Ereignisse.

14.) Maßnahmen der Flossbach von Storch Invest S.A. im Rahmen der COVID-19 - Pandemie (ungeprüft)

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft Flossbach von Storch Invest S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter an den verschiedenen Standorten betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen

Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten hat die Flossbach von Storch Invest S.A. die Voraussetzungen für eine technische Unabhängigkeit von einer durchgehenden Präsenz aller Mitarbeiter an den jeweiligen Standorten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement wird fortlaufend unter Beachtung der aktuellen Faktenlage an den verschiedenen Standorten zwischen der Flossbach von Storch Invest S.A. und der Flossbach von Storch AG abgestimmt. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit der DZ PRIVATBANK S.A. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

15.) Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die verabschiedete Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter und berücksichtigt die lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich OGAW und AIFMD Regularien. Aufgrund der Gesellschaftsstruktur und -größe werden alle Mitarbeiter als Risikoträger eingestuft. Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten bis auf Weiteres für ihre Tätigkeit als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. keine Vergütung.

Durch die Vergütungspolitik sollen angemessene Verhaltensweisen erreicht werden, die gleichzeitig ein solides und wirksames Risikomanagement sicherstellen. Als zusätzliches Ziel gilt, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden und Interessenkonflikte vermieden werden können. Die Flossbach von Storch Invest S.A. strebt an, dass jeder Mitarbeiter durch die fixe Vergütung bereits angemessen entlohnt wird; die variablen Bestandteile stellen daher lediglich eine zusätzliche Vergütung dar und beziehen sich hauptsächlich auf den Gesamterfolg der Gesellschaft. Ferner wird durch die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen angestrebt.

Gemäß der ESMA Richtlinie 2016/575 Abschnitt 7 wird das Verhältnismäßigkeitsprinzip angewandt. Dies beinhaltet die folgende Vorgehensweise:

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- Es wird kein Vergütungsausschuss eingesetzt.
- Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt nicht in AIF/OGAW Instrumenten der Verwaltungsgesellschaft.
- Die Auszahlung erfolgt nachgelagert als Teil des Gehaltes; eine Sperrfrist bzw. eine Zurückstellung wird nicht angewandt, jedoch behält die Verwaltungsgesellschaft sich das Recht vor Teile der variablen Vergütung unter besonderen Umständen zurückzuverlangen.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter zum Geschäftsjahresende 2019 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 25. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 3.675 TEUR. Davon entfielen rd. 57 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 43 %, die insgesamt an 19 der 25 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben.

Die Ausgestaltung der Vergütungspolitik erfolgte ohne Einbindung externer Berater. Sie ist in ausführlicher Form im Internet auf der Webseite www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ Vergütungspolitik als Download verfügbar.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch AG mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert. Auch die Flossbach von Storch AG ist als Finanzdienstleistungsinstitut verpflichtet, gemäß § 25a Abs. 1 Satz 6 KWG (deutsches „Gesetz über das Kreditwesen“) i.V.m. der InstitutsVergV (Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten) über ein angemessenes Vergütungssystem zu verfügen.

Die Bilanzsumme der Gesellschaft lag im Durchschnitt der letzten drei abgeschlossenen Geschäftsjahre deutlich unter 15 Mrd. EUR. Die Gesellschaft hat auf Grundlage einer Risikoanalyse eigenverantwortlich festgestellt, dass es nicht als bedeutendes Institut einzustufen ist. Die besonderen Regelungen für bedeutende Institute werden von der Gesellschaft somit nicht angewendet. Die Flossbach von Storch AG unterliegt damit den allgemeinen Anforderungen der Instituts-Vergütungsverordnung.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge betragen im Geschäftsjahr 2019 36.500 TEUR. Davon entfielen rd. 64 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 36 %.

Im Geschäftsjahr 2019 haben 182 Mitarbeiter (von insgesamt 204 Mitarbeitern per 31. Dezember 2019) eine variable Vergütung erhalten.

Die Ausgestaltung der Vergütungsregelung der Flossbach von Storch AG erfolgte ohne Einbindung externer Berater.

16.) **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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilinhaber aufzuführen.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

17.) Informationen für Schweizer Anleger**a) Valorenummern**

Teilfonds/Klasse	Valorenummer
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 - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	56089254
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	40149278
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282
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	0749669
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246
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 - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116		
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058		

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. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 folgende TER in Prozent ermittelt:

Fonds bzw. Anteilklasse	TER in %	Performance- vergütung in %	TER mit Performance- vergütung in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0.88	0.75	1.63
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1.63	0.64	2.27
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0.88	0.74	1.62
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1.63	0.64	2.27
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2.03	0.57	2.60
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0.88	0.66	1.54
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1.63	0.58	2.21
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0.88	0.93	1.81
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1.63	0.86	2.49

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Fonds bzw. Anteilklasse	TER in %	Performance- vergütung in %	TER mit Performance- vergütung in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0.70	0.00	0.70
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1.08	0.69	1.77
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1.08	0.68	1.76
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-H	1.08	0.64	1.72
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1.08	0.69	1.77
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	1,66 ¹⁾	0.00	1,66 ¹⁾
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I	0.55	0.00	0.55
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R	0.94	0.00	0.94
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT	0,43 ¹⁾	0.00	0,43 ¹⁾
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0.88	0.00	0.88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1.62	0.00	1.62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0.87	0.00	0.87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1.62	0.00	1.62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2.02	0.00	2.02
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0.98	0.00	0.98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0.97	0.00	0.97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0.87	0.00	0.87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1.62	0.00	1.62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0.86	0.00	0.86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1.62	0.00	1.62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2.01	0.00	2.01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0.87	0.00	0.87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1.63	0.00	1.63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	0.97	0.00	0.97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0.97	0.00	0.97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0.88	0.00	0.88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1.62	0.00	1.62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0.87	0.00	0.87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1.61	0.00	1.61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2.00	0.00	2.00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	0.98	0.00	0.98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0.97	0.00	0.97
Flossbach von Storch - Stiftung SI	0.53	0.00	0.53
Flossbach von Storch - Stiftung SR	0.93	0.00	0.93
Flossbach von Storch - Global Quality H	1.13	0.00	1.13
Flossbach von Storch - Global Quality I	0.78	0.00	0.78
Flossbach von Storch - Global Quality R	1.63	0.00	1.63
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0.71	0.00	0.71
Flossbach von Storch - Dividend I	0.79	0.00	0.79
Flossbach von Storch - Dividend R	1.64	0.00	1.64
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0.95	0.00	0.95
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1.69	0.00	1.69
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0.98	0.00	0.98

¹⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Fonds bzw. Anteilklasse	TER in %	Performance- vergütung in %	TER mit Performance- vergütung in %
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0.78	0.00	0.78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1.48	0.00	1.48
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0.78	0.00	0.78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0.78	0.00	0.78
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0.53	0.00	0.53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1.03	0.00	1.03
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0.53	0.00	0.53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0.53	0.00	0.53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1.02	0.00	1.02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0.73	0.00	0.73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0.73	0.00	0.73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,47 ¹⁾	0.00	0,47 ¹⁾
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0.52	0.00	0.52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	0,66 ¹⁾	0.00	0,66 ¹⁾
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	0,82 ¹⁾	0.00	0,82 ¹⁾
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - X	0,05 ¹⁾	0.00	0,05 ¹⁾
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - XT	0,06 ¹⁾	0.00	0,06 ¹⁾
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I	0.64	0.00	0.64
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	1.15	0.00	1.15

c) Hinweise für Anleger

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

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

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

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz 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;

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

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

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

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage www.fundinfo.com veröffentlicht.

18.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das Kalenderjahr 2019 (ungeprüft):

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für die folgenden Teilfonds und Ihre Anteilklassen abweichend von denen im Verwaltungsreglement als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im Kalenderjahr 2019 die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von >50% gefallen ist:

Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II
Flossbach von Storch – Multi Asset - Growth

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Flossbach von Storch

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2020;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung des Fonds und der Aufwands- und Ertragsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2020; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 14. Januar 2021

Dr. Norbert Brühl

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg
(ab dem 3. Juli 2020)

6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg
(bis zum 2. Juli 2020)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Dirk von Velsen
(ab dem 1. Januar 2020)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln
Deutschland

Kurt von Storch
(bis zum 31. Dezember 2019)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln
Deutschland

Stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen
Luxemburg

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christian Schlosser
(ab dem 1. Januar 2020)
Dirk von Velsen
(bis zum 31. Dezember 2019)
Markus Müller
Karl Kempen

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz
(ab dem 01.08.2020)

Flossbach von Storch AG
Frauenmünsterstraße 21
CH-8001 Zürich, Schweiz
(bis zum 31.07.2020)

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

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 du Débarcadère
F-92700 Colombes, Frankreich

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

BNP Paribas Securities Services -
Filiale di Milano
Via Asperto 5
IT-20123 Mailand, Italien

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

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

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für Liechtenstein

Zahlstelle

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

Zusätzliche Angaben für Spanien

Informationsstelle

Allfunds Bank
Estafeta, 6, La Moraleja, Alcobendas
ES-28109 Alcobendas (Madrid),
Spanien

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

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