

Jahresbericht zum 30. September 2019

Flossbach von Storch



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

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	4
ZUSAMMENGEFASSTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	22
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	25
Geografische Länderaufteilung	26
Wirtschaftliche Aufteilung	27
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	31
Aufwands- und Ertragsrechnung	38
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	42
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	48
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	51
Geografische Länderaufteilung	52
Wirtschaftliche Aufteilung	53
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	56
Aufwands- und Ertragsrechnung	60
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	62
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	67
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE	75
Geografische Länderaufteilung	76
Wirtschaftliche Aufteilung	77
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	80
Aufwands- und Ertragsrechnung	84
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	86
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	94
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED	100
Geografische Länderaufteilung	101
Wirtschaftliche Aufteilung	102
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	105
Aufwands- und Ertragsrechnung	109
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	112
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	121
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH	128
Geografische Länderaufteilung	129
Wirtschaftliche Aufteilung	130
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	133
Aufwands- und Ertragsrechnung	136
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	138
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	144

INHALT

TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – STIFTUNG	148
Geografische Länderaufteilung	149
Wirtschaftliche Aufteilung	150
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	151
Aufwands- und Ertragsrechnung	153
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	154
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	161
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY	165
Geografische Länderaufteilung	166
Wirtschaftliche Aufteilung	166
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	168
Aufwands- und Ertragsrechnung	171
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	172
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	175
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND	178
Geografische Länderaufteilung	179
Wirtschaftliche Aufteilung	180
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	182
Aufwands- und Ertragsrechnung	186
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	187
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	190
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	193
Geografische Länderaufteilung	194
Wirtschaftliche Aufteilung	195
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	196
Aufwands- und Ertragsrechnung	198
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	199
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	202
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	205
Geografische Länderaufteilung	206
Wirtschaftliche Aufteilung	207
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	210
Aufwands- und Ertragsrechnung	213
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	215
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	220

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	225
Geografische Länderaufteilung	226
Wirtschaftliche Aufteilung	227
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	230
Aufwands- und Ertragsrechnung	234
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	236
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	244
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	251
Geografische Länderaufteilung	252
Wirtschaftliche Aufteilung	252
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	254
Aufwands- und Ertragsrechnung	257
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	259
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	262
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2019 (ANHANG)	264
PRÜFUNGSVERMERK	280
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	283

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

MULTI ASSET

Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 9,4 % 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 8,5 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 5,7 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Anstieg um 4,0 %. Der Goldpreis stieg um 23,5 % (in US-Dollar) bzw. 31,5 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete mit ungünstigen Vorzeichen. Zunächst fielen die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt, im Schlussquartal des Jahres 2018 um nahezu 14 %. Es war eines der schwächsten Quartale der Geschichte. Auslöser waren aufkommende Rezessionsorgen, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der Brexit. Zugleich schienen steigende Zinsen unter Führung der US-Zentralbank Federal Reserve (Fed) – in vielen Medien als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Experten stritten sich lediglich um die Anzahl der ausstehenden Leitzinserhöhungen, die 2019 oder 2020 zu erwarten seien.

So schnell wie die Kurseinbrüche an den Kapitalmärkten gekommen waren, drehte sich die Stimmung und das Umfeld in den für den Fonds wichtigen Anlageklassen zu Beginn des Jahres 2019 wieder.

Den wesentlichen Grund zur Verbesserung des Anlageumfelds lieferten erneut die Notenbanken. Angestoßen durch Kapitalmarktentwicklungen im vierten Quartal vollzog die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) einen Kursschwenk. So senkte die Fed im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach neun Erhöhungen ihre Leitzinsen. Dies könnte man als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen. Neben der Fed signalisierte auch die Europäische Zentralbank (EZB), ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufstellen zu wollen. Im September erhöhte die EZB ihren „Strafzins“ für Einlagen der Banken auf minus 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Alle für den Fonds relevanten Anlageklassen profitierten ab dem zweiten Quartal des Geschäftsjahres von der Aussicht auf dauerhaft sehr niedrige Zinsen und konnten die Verluste aus dem ersten Quartal aufholen: Der globale Aktienleitindex MSCI Welt (inkl. Nettodividenden, in Euro) legte zweistellig zu, der Goldpreis erklimmte am vierten September bei 1.552 US-Dollar den höchsten Stand seit sechs Jahren. Und auch der Anleihemarkt haussierte. So markierten die Renditen deutscher Bundesanleihen im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahren rentierten sie im Minus.

Unser anlagestrategisches Weltbild geht schon seit vielen Jahren von dauerhaft niedrigen Zinsen aus. Dass sich der Aktienmarkt in diesem Umfeld positiv entwickelt, verwundert uns kaum. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse; allein die Dividenden reichen schon, um Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktivere Anlageklasse auszumachen. Aus diesem Grund hatten Aktien ständig – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – die bedeutendste Gewichtung im Portfolio.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Diese Qualitätskriterien bei der Aktienselektion sorgen dafür, dass Unternehmen aus dem Konsumgüterbereich vergleichsweise stark im Teilfonds gewichtet sind.

Per 30. September 2019 betrug das Teilfondsvolumen rund 7,54 Milliarden Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Nestlé, Berkshire Hathaway, Philip Morris, Reckitt Benckiser und Unilever, die zusammen einen Anteil von rund 22 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 63,7 %.

Gut 9,13 % des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 9,36 %. Sie wird in Form nicht-physischen Goldes gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des Gesamtportfolios. Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar, Schweizer Franken und Pfund Sterling, waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert.

Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 6,75 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 1,50 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 8,49 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 5,7 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchten die Anleihenindizes REXP bzw. Barclay Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) im Berichtszeitraum einen Anstieg um 3,98 % bzw. 7,31 %. Der Goldpreis stieg um 23,47 % (in US-Dollar) bzw. 31,52 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter ungünstigen Vorzeichen. Denn zunächst fielen die globalen Aktienmärkte,

gemessen am MSCI Welt, im Schlussquartal des Jahres 2018 um nahezu 14 %. Es war eines der schwächsten Quartale der Geschichte. Gleichzeitig kamen die Anleihenmärkte aufgrund steigender Risikoaufschläge (Credit Spreads) für Unternehmensanleihen unter Druck. Auslöser waren aufkommende Rezessionsorgen, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der Brexit. Zugleich schienen steigende Zinsen unter Führung der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) – in vielen Medien als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Experten stritten sich lediglich um die Anzahl der ausstehenden Leitzinserhöhungen, die 2019 oder 2020 zu erwarten seien.

So überraschend die Kurseinbrüche an den Kapitalmärkten gekommen waren, so überraschend schnell drehten sich die Stimmung und das Umfeld in den für den Fonds wichtigsten Anlageklassen zu Beginn des Jahres 2019.

Den wesentlichen Grund zur Verbesserung des Anlageumfelds lieferten erneut die Notenbanken. Angestoßen durch Kapitalmarktentwicklungen im vierten Quartal vollzog die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) einen Kursschwenk. So senkte die Fed im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach neun Erhöhungen ihre Leitzinsen. Dies könnte man als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen. Unter Führung der Fed signalisierten fortan die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufstellen zu wollen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“ für Einlagen der Banken auf - 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Alle für den Fonds relevanten Anlageklassen profitierten ab dem zweiten Quartal des Geschäftsjahres von der Aussicht auf dauerhaft sehr niedrige Zinsen und konnten die Verluste aus dem ersten Quartal aufholen: Der globale Aktienleitindex MSCI Welt (inkl. Nettodividenden, in Euro) legte zweistellig zu, der Goldpreis erklimmte am vierten September bei 1.552 US-Dollar den höchsten Stand seit sechs Jahren. Und auch der Anleihenmarkt haussierte. So markierten die Renditen deutscher Bundesanleihen im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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 sich der Aktienmarkt in diesem Umfeld positiv entwickelt, verwundert uns kaum. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden reichen schon, um Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktiveres Investment auszumachen. Aus diesem Grund hatten Aktien ständig – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – eine bedeutende Gewichtung im Portfolio. Wir starteten das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 31,28 % und beendeten dieses mit einem Anteil von 23,95 %. Da potenzielle Störfaktoren wie ein eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China schwer zu prognostizieren, aber dennoch zumindest kurzfristig zu massiven Kursverlusten führen können, setzten wir mehrmals im Jahr Absicherungen in Form von Index-Optionen (Puts) ein. Optionen nutzten wir auch auf der Ebene von Einzelaktien mit dem Ziel der Verkaufs- oder Kaufvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder Verlustbegrenzung. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit Wachstumspotenzial, hoher Ertragssicherheit und soliden Bilanzen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Pharma, Lebensmittel, Getränke und Tabak sowie Immobilien die höchsten Portfoliogewichte.

Strategiebedingt hatten Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2019 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 45,74 %. 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 denominated waren. Darüber hinaus wurde 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 Anleiheportfolios unter Berücksichtigung verkaufter

Futures bei 3,14 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Absicherung bei 1,75 % und die Bonität bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote wurde im Laufe des Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahresstichtag um 2,54 Prozentpunkte auf 8,81 % erhöht. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens eine sinnvolle Ergänzung zu rentablen Anlagen in Produktivkapital, vor allem aber eine Versicherung gegen 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 ausreichend attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2019 betrug die Wandelanleihenquote 3,15 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 18,50 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Per 30. September 2019 betrug das Teilfondsvolumen 1,74 Milliarden. Euro.

Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 7,89 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 1,80 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 8,49 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 5,7 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchten die Anleiheindizes REXF bzw. Barclay Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) im Berichtszeitraum einen Anstieg um 3,98 % bzw. 7,31 %. Der Goldpreis stieg um 23,47 % (in US-Dollar) bzw. 31,52 % (in Euro).

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Das Geschäftsjahr startete unter ungünstigen Vorzeichen. Denn zunächst fielen die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt, im Schlussquartal des Jahres 2018 um nahezu 14 %. Es war eines der schwächsten Quartale der Geschichte. Gleichzeitig kamen die Anleihenmärkte aufgrund steigender Risikoaufschläge (Credit Spreads) für Unternehmensanleihen unter Druck. Auslöser waren aufkommende Rezessionsorgen, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der Brexit. Zugleich schienen steigende Zinsen unter Führung der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) – in vielen Medien als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Experten stritten sich lediglich um die Anzahl der ausstehenden Leitzinserhöhungen, die 2019 oder 2020 zu erwarten seien.

So überraschend die Kurseinbrüche an den Kapitalmärkten gekommen waren, so überraschend schnell drehten sich die Stimmung und das Umfeld in den für den Fonds wichtigsten Anlageklassen zu Beginn des Jahres 2019.

Den wesentlichen Grund zur Verbesserung des Anlageumfelds lieferten erneut die Notenbanken. Angestoßen durch die Kapitalmarktentwicklungen im vierten Quartal vollzog die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) einen Kursschwenk. So senkte die Fed im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach neun Erhöhungen ihre Leitzinsen. Dies könnte man als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen. Unter Führung der Fed signalisierten fortan die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufstellen zu wollen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“ für Einlagen der Banken auf - 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Alle für den Fonds relevanten Anlageklassen profitierten ab dem zweiten Quartal des Geschäftsjahres von der Aussicht auf dauerhaft sehr niedrige Zinsen und konnten die Verluste aus dem ersten Quartal aufholen: Der globale Aktienleitindex MSCI Welt (inkl. Nettodividenden, in Euro) legte zweistellig zu, der Goldpreis erklimmte am vierten September bei 1.552 US-Dollar den höchsten Stand seit sechs Jahren. Und auch der Anleihenmarkt haussierte. So markierten die Renditen deutscher Bundesanleihen im

Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus.

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 sich der Aktienmarkt in diesem Umfeld positiv entwickelt, verwundert uns kaum. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden reichen schon, um die Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktiveres Investment auszumachen. Aus diesem Grund hatten Aktien ständig – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – eine bedeutende Gewichtung im Portfolio. Wir starteten das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 44,16 % und beendeten dieses mit einem Anteil von 43,46 %. Da potenzielle Störfaktoren wie ein eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China schwer zu prognostizieren sind, aber dennoch zumindest kurzfristig zu massiven Kursverlusten führen können, setzten wir mehrmals im Jahr Absicherungen in Form von Index-Optionen (Puts) ein. Optionen nutzten wir auch auf der Ebene von Einzelaktien mit dem Ziel der Verkaufs- oder Kaufvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder Verlustbegrenzung. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit Wachstumspotenzial, hoher Ertragssicherheit und soliden Bilanzen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Pharma, Lebensmittel, Getränke und Tabak sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe die höchsten Portfoliogewichte.

Strategiebedingt hatten Anleihen über das gesamte Geschäftsjahr hinweg ebenfalls ein sehr hohes Gewicht am Portfolio. Ende September 2019 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 33,74 %. 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 denominierten. Darüber hinaus wurde zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Investmentopportunitäten im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Anleiheportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 4,08 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Absicherung bei 2,29 % und die Bonität bei durchschnittlich „BBB“.

Die Edelmetallquote wurde im Laufe des Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahresstichtag um 1,95 Prozentpunkte auf 8,91 % erhöht. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens eine sinnvolle Ergänzung zu rentablen Anlagen in Produktivkapital, 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 ausreichend attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2019 betrug die Wandelanleihenquote 2,75 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 10,74 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Per 30. September 2019 betrug das Teilfondsvolumen 2,09 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 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 6,48 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 2,00 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI Welt legte in Euro gemessen um 8,49 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 5,7 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchten die Anleihenindizes REXP bzw. Barclay Global Aggregate (Total Return, hedged

EUR) im Berichtszeitraum einen Anstieg um 3,98 % bzw. 7,31 %. Der Goldpreis stieg um 23,47 % (in US-Dollar) bzw. 31,52 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter ungünstigen Vorzeichen. Denn zunächst fielen die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt, im Schlussquartal des Jahres 2018 um nahezu 14 %. Es war eines der schwächsten Quartale der Geschichte. Gleichzeitig kamen die Anleihenmärkte aufgrund steigender Risikoaufschläge (Credit Spreads) für Unternehmensanleihen unter Druck. Auslöser waren aufkommende Rezessionsorgen, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der Brexit. Zugleich schienen steigende Zinsen unter Führung der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) – in vielen Medien als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Experten stritten sich lediglich um die Anzahl der ausstehenden Leitzinserhöhungen, die 2019 oder 2020 zu erwarten seien.

So überraschend die Kurseinbrüche an den Kapitalmärkten gekommen waren, so überraschend schnell drehten sich die Stimmung und das Umfeld in den für den Fonds wichtigsten Anlageklassen zu Beginn des Jahres 2019.

Den wesentlichen Grund zur Verbesserung des Anlageumfelds lieferten erneut die Notenbanken. Angestoßen durch Kapitalmarktentwicklungen im vierten Quartal vollzog die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) einen Kursschwenk. So senkte die Fed im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach neun Erhöhungen ihre Leitzinsen. Dies könnte man als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen. Unter Führung der Fed signalisierten fortan die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufstellen zu wollen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“ für Einlagen der Banken auf - 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Alle für den Fonds relevanten Anlageklassen profitierten ab dem zweiten Quartal des Geschäftsjahres von der Aussicht auf dauerhaft sehr niedrige Zinsen und konnten die Verluste aus dem ersten Quartal aufholen: Der globale Aktienleitindex MSCI Welt (inkl. Nettodividenden, in Euro) legte zweistellig zu, der Goldpreis erklimmte am vierten

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

September bei 1.552 US-Dollar den höchsten Stand seit sechs Jahren. Und auch der Anleihenmarkt haussierte. So markierten die Renditen deutscher Bundesanleihen im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus.

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 sich der Aktienmarkt in diesem Umfeld positiv entwickelt, verwundert uns kaum. Denn auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch in dieser Anlageklasse. Allein die Dividenden reichen schon, um Aktien langfristig gegenüber Anleihen als deutlich attraktiveres Investment auszumachen. Strategiebedingt hatten Aktien über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht am Portfolio. Wir starteten das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 58,80 % und beendeten dieses mit einem Anteil von 62,26 %. Da potenzielle Störfaktoren wie ein eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China schwer zu prognostizieren sind, aber dennoch zumindest kurzfristig zu massiven Kursverlusten führen können, setzten wir mehrmals im Jahr Absicherungen in Form von Index-Optionen (Puts) ein. Optionen nutzten wir auch auf Ebene von Einzelaktien mit dem Ziel der Verkaufs- oder Kaufvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder Verlustbegrenzung. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit Wachstumspotenzial, hoher Ertragsicherheit und soliden Bilanzen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Pharma, Medien und Unterhaltung sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe die höchsten Portfoliogewichte.

Anleihen hatten über das gesamte Geschäftsjahr hinweg ebenfalls ein hohes Gewicht am Portfolio. Ende September 2019 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 20,06 %. 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 denominateden. Darüber hinaus wurde zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung

taktischer Investmentopportunitäten im Anleihenbereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Anleihenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 3,93 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Absicherung bei 2,77 % und die Bonität bei durchschnittlich „BBB“.

Die Edelmetallquote wurde im Laufe des Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahresstichtag um 2,03 Prozentpunkte auf 8,44 % erhöht. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens eine sinnvolle Ergänzung zu rentablen Anlagen in Produktivkapital, vor allem aber eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 9,22 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar, die wir zum Ende des Geschäftsjahres jedoch auflösten. Per 30. September 2019 betrug das Teilfondsvolumen 638,33 Millionen Euro.

AKTIEN

Flossbach von Storch – Dividend

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch -Dividend konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 4,45 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 3,59 Euro je Fondsanteil.

Das Geschäftsjahr verlief an den internationalen Börsen turbulent. Nachdem es im vierten Quartal 2018 noch zu herben Verlusten an den Aktien- und Anleihenmärkten kam, drehte sich die Stimmung in den folgenden Monaten. Dazu beigetragen hat die eigentlich bemerkenswerteste Entwicklung, die man auch als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen könnte. Bis Ende 2018 schienen steigende Zinsen – medial allgemein als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Dann signalisierten die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

aufzustellen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) senkte im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach zahlreichen Erhöhungen ihre Leitzinsen wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“, den für Einlagen der Banken auf - 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Die Renditen Deutscher Bundesanleihen markierten im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus. Italienische Staatsanleihen fielen im August zeitweise unter die Marke von einem Prozent – und damit unter die Inflationsrate der Eurozone. Unser anlagestrategisches Weltbild, das von dauerhaft niedrigen Zinsen ausgeht, galt früher unter Anlageprofis noch als Avantgarde. Heute sind wir im Mainstream angekommen.

Die Aktienmärkte profitierten von diesem Niedrigzinsumfeld. Wir setzen hier weiterhin auf robuste Geschäftsmodelle, die auch in einem Umfeld, das von politischer Unsicherheit geprägt ist, bestehen können. Ein weiter eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China hätte sicher das Potenzial, die Weltwirtschaft (weiter) zu schwächen. Konkrete Auswirkungen sind aber, nicht zuletzt wegen der erratischen Taktik des US-Präsidenten, nur schwer zu prognostizieren. Qualitätsunternehmen mit Wachstumspotenzial, hoher Ertragsicherheit und solider Bilanz boten im Berichtszeitraum – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – aus unserer Sicht das beste Chance-Risiko-Verhältnis. Die Bewertungen von Aktien mit Blick auf Unternehmensgewinne liegen im langjährigen Durchschnitt.

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

Das Ziel des Flossbach von Storch – Dividend ist es, einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen, sowie einen laufenden und über die Zeit steigenden Ertrag auszuschütten. Risikomanagement bedeutet Risiken bestmöglich zu verstehen und durch eine ausgewogene Diversifikation sowie die Suche nach Aktien mit einem

attraktiven Chance-Risiko-Verhältnis zu reduzieren. Das Ziel ist ein robustes Portfolio, dessen Wert zwar schwankt, aber nicht nachhaltig erodiert.

Der Fokus des Fondsmanagement liegt auf Titeln erstklassiger Unternehmen, die nachhaltig und 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, insbesondere auch in der aktuellen Tiefzinsphase zählen.

Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs betrug die Aktienquote 91 % und es befanden sich 54 Aktien im Portfolio; die Top-Ten-Positionen machten 32 % des Fondsvermögens aus. Das Fondsvermögen ist breit diversifiziert, nicht nur über Einzeltitel, sondern auch über Branchen und Regionen hinweg.

Per 30. September 2019 waren 22 % des Fondsvermögens im Sektor nicht-zyklischer-Konsum investiert, gefolgt von 18 % Technologie, 14 % Kommunikation, 11 % Gesundheit und 9 % diskretionärer Konsum. Die Währungen verteilten sich zum Geschäftsjahresende wie folgt: 53 % US-Dollar, 27 % Euro und 10 % britische Pfund. Die restlichen 10 % verteilten sich auf Hong Kong Dollar, Kanadische Dollar, Dänische Kronen, Koreanische Won und Japanische Yen.

Die fünf größten positiven Wertbeiträge im Berichtszeitraum lieferten HDFC Bank, Constellation Software, Barrick Gold, Philip Morris und Booking Holdings. Die fünf größten negativen Wertbeiträge kamen von Imperial Brands, bpost, Schlumberger, Cognizant Technologies und Daimler.

Die Dividende gilt als „planbares Element“ einer Aktieninvestition. In Zeiten von Zinsen nahe oder unter null in Deutschland und Europa können erstklassige, dividendenstarke Aktien unseres Erachtens ein wichtiger Baustein sein, um laufende Erträge zu erzielen und das Vermögen in diesem Niedrigzinsumfeld langfristig zu erhalten.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Das aktuelle Portfolio des Flossbach von Storch – Dividend hat per Ende September 2019 eine gewichtete Dividendenrendite von 2,8 %. Die gewichtete Ausschüttung vom Cashflow beträgt im Durchschnitt 38 %. Die Dividendensteigerung der vergangenen fünf Jahre liegt bei 10 % jährlich. Die Unternehmen im Fonds schütten im Schnitt seit 25 Jahren kontinuierlich Dividenden aus.

Das verwaltete Fondsvermögen stieg im Laufe des Geschäftsjahres von 168 Millionen Euro auf 211 Millionen Euro per 30. September 2019.

Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities

Der Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 15,67 %. Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro und inklusive Nettodividenden, einen Wertzuwachs von 4,39 %.

Das Geschäftsjahr war geprägt durch eine Zuspitzung des Handelskonflikts zwischen China und den USA, welcher zu einer steigenden Risikoaversion führte und die Aktienmärkte weltweit belastete. Zollerhöhungen seitens Amerika sorgten für eine Zuspitzung der Auseinandersetzung, die chinesische Führung reagierte mit Gegenmaßnahmen und die USA setzen das chinesische Technologie Unternehmen Huawei auf eine schwarze Liste. In einem Umfeld hoher Unsicherheiten überrascht es nicht, dass sich Unternehmen mit Investitionen zurückhalten und auch Verbraucher ihre Konsumausgaben zurückfahren. Die Folge sind globale Wachstumseinbußen. Gekoppelt mit einem geringen Inflationsdruck sahen sich neben EZB und Fed auch die Zentralbanken vieler Schwellenländer dazu veranlasst, die Leitzinsen zu senken.

In China konnte die Wachstumsabschwächung an einer Vielzahl von Makroindikatoren abgelesen werden. Während in Hong Kong gelistete Aktien chinesischer Unternehmen per Saldo auf der Stelle traten, konnten chinesische A-Aktien teils deutliche Kurszuwächse verbuchen. Das lag wohl auch an der Entscheidung des Indexanbieters MSCI, den Anteil chinesischer A-Aktien in seinem Emerging Markets Index weiter zu erhöhen.

Die chinesische Währung Renminbi durchbrach im Berichtszeitraum die als psychologisch bedeutsam eingestufte Marke von 7,0 zum US-Dollar. Allerdings kam es in Folge nicht zu einer weiteren deutlichen Abwertung und massiver Kapitalflucht – es scheint so, als würde die chinesische Notenbank die Preisfindung der Währung zunehmend den Marktkräften überlassen. In Hong Kong kam es zu einer Protestwelle aufgrund einer umstrittenen Novelle des Auslieferungsgesetzes, unter der auch der Aktienmarkt litt.

Bei den Wahlen in Indien sicherte sich die Bharatiya Janata Partei zusammen mit ihren Bündnispartnern die absolute Mehrheit. Premierminister Modi konnte seinen Regierungskurs fortsetzen und Strukturreformen vorantreiben. Allerdings machten sich die Folgen eines Zahlungsausfalls beim Infrastrukturfinanzierer IL&FS sowohl am Kapitalmarkt als auch in der Realwirtschaft bemerkbar. IL&FS hatte langfristige Projekte mit kurzlaufenden Mitteln finanziert. Am indischen Markt grassierte daraufhin die Sorge vor einer Liquiditätsklemme. Das hatte auch Folgen für die Realwirtschaft: Die Autoabsätze fielen, Konsumgüterhersteller berichteten von einer geringeren Nachfragedynamik und Banken verhielten sich bei der Vergabe von Konsumentenkrediten zurückhaltender. Die Regierung reagierte mit verschiedenen Konjunkturmaßnahmen und Kapitalspritzen für die Staatsbanken. Die angekündigten Steuererhöhungen auf Kapitalerträge für ausländische Investoren wurden vorerst nicht umgesetzt und heimische Unternehmen durch eine Absenkung der Unternehmenssteuersätze von 30 % auf 22 % entlastet. Die indische Notenbank senkte den Leitzins fünfmal in Folge auf zuletzt 5,15 %. Während ausländische Investoren als Nettoverkäufer indischer Aktien auftraten, konnten lokale Fonds Mittelzuflüsse in Rekordhöhe verbuchen.

In Brasilien konnte Jair Bolsonaro die Präsidentschaftswahlen mit einem Stimmanteil von 55 % für sich entscheiden. Er hatte einen marktfreundlichen Kurs angekündigt, möchte das Haushaltsdefizit verringern und Staatskonzerne privatisieren. Bis dato wurde allerdings nur ein Teil der angekündigten Maßnahmen tatsächlich umgesetzt. Am Kapitalmarkt gab es bereits Vorschusslorbeeren in Form eines neuen Allzeithochs des Aktienindex Bovespa im Sommer.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

In Mexiko gaben die Kurse nach dem Wahlsieg der Linkspopulisten nach. Der neue Präsident Andrés Manuel López Obrador erwirkte, dass das Flughafenprojekt in Mexiko City vorerst auf Eis gelegt wird und Banken mit Blick auf die Gebühren stärker reguliert werden sollen. Ausländische Investoren zogen Gelder ab, der mexikanischen Aktien-, Renten- und Währungsmarkt geriet unter Druck.

Bei den Wahlen in Südafrika ging der regierende Afrikanische Nationalkongress (ANC) als Sieger hervor. Hoffnungen, dass der neue Präsident Cyril Ramaphosa wichtige Reformen umsetzt, wurden bislang enttäuscht. Das Land rutschte im Frühjahr erstmals seit 2009 überraschend in eine Rezession, die Leistungsbilanz verschlechterte sich und anhaltende Probleme bei den Staatsunternehmen belasteten den Aktien- und Währungsmarkt.

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 HDFC Bank, B3 und Bank Central Asia. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an Discovery, Suzuki und Cognizant aus.

Die Aktie des südafrikanischen Lebensversicherers Discovery belasteten der kostspielige Einstieg in das Bankgeschäft und geplante regulatorische Veränderungen im Gesundheitssystem. Der japanische Autohersteller Suzuki litt unter Schwierigkeiten bei der indischen Tochter Suzuki Maruti, die sinkende Absatzzahlen vermeldete. Der IT-Dienstleister Cognizant reduzierte seinen Gesamtjahresausblick. Der neue CEO Brian Humphries skizzierte den zunehmenden Wettbewerb und die strukturellen Herausforderungen, welche vor dem Unternehmen liegen.

Erfreulich entwickelte sich hingegen die Aktie der indischen HDFC Bank. Obwohl der indische Bankensektor mit geringeren Kreditbuchsteigerungen und zunehmenden Kreditausfallraten zu kämpfen hat, war die HDFC Bank in der Lage, profitabel zu wachsen und

Marktanteile zu gewinnen. Die Aktie des brasilianischen Börsenbetreibers B3 konnte von steigenden Handelsaktivitäten und der Aussicht auf zukünftige Börsengänge profitieren. Der brasilianische Aktienindex Bovespa erreichte ein neues Rekordhoch, was sich auch in einer steigenden Umsatzentwicklung widerspiegelte. Auch die Aktie der indonesischen Bank Central Asia lieferte im Geschäftsjahr einen positiven Wertbeitrag. Die nach Marktkapitalisierung größte Privatbank des Landes hat es bisher geschafft, über die Wirtschaftszyklen hinweg eine stabile Zinsmarge zu erwirtschaften und das Kreditbuch kontinuierlich zu vergrößern (bei gleichzeitig geringen Ausfallraten). Die Bank refinanziert sich größtenteils über kostengünstige Depositen (Giro- und Sparkonten).

Per 30. September 2019 betrug das Fondsvolumen gut 82 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen HDFC Bank, Housing Development Finance, Alibaba, Tencent und Taiwan Semiconductor.

Flossbach von Storch – Global Quality

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality konnte das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Wertzuwachs von 9,36 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 1,50 Euro je Fondsanteil.

Das Geschäftsjahr verlief an den internationalen Börsen turbulent. Nachdem es im vierten Quartal 2018 noch zu herben Verlusten an den Aktien- und Anleihemärkten kam, drehte sich die Stimmung in den folgenden Monaten. Dazu beigetragen hat eine bemerkenswerte Entwicklung, die man auch als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen könnte. Bis Ende 2018 schienen steigende Zinsen – in vielen Medien als „Zinswende“ bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Dann signalisierten die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufzustellen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) senkte im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach zahlreichen Erhöhungen ihre Leitzinsen wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im September ihren „Strafzins“ für Einlagen der Banken auf -0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die Renditen deutscher Bundesanleihen markierten im Spätsommer neue Negativrekorde. Alle Laufzeiten, selbst Papiere bis zu 30 Jahre, rentierten im Minus. Italienische Staatsanleihen fielen im August zeitweise unter die Marke von einem Prozent – sie können somit die Inflation der Eurozone nicht mehr ausgleichen. Unser anlagestrategisches Weltbild, das von dauerhaft niedrigen Zinsen ausgeht, galt früher als exotisch. Heute sind wir im Mainstream angekommen.

In diesem Umfeld verwundert es kaum, dass sich der Aktienmarkt positiv entwickelte - der globale Leitindex MSCI World legte über das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 unter Berücksichtigung von Netto-Dividenden in Euro um 8,5 % zu. Auskömmliche Erträge gibt es fast nur noch bei Aktien. Allein die Dividenden reichen schon, um diese Anlageklasse gegenüber Anleihen als langfristig deutlich attraktiveres Investment auszumachen. Das trifft unseres Erachtens auch in einem Umfeld zu, das von politischer Unsicherheit geprägt ist. Ein weiter eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China hätte sicher das Potenzial, die Weltwirtschaft (weiter) zu schwächen. Konkrete Auswirkungen sind aber, nicht zuletzt wegen der erratischen Taktik des US-Präsidenten, nur schwer zu prognostizieren. Qualitätsunternehmen mit hoher Ertragssicherheit, soliden Bilanzen und idealerweise auch guten Wachstumsperspektiven boten im Berichtszeitraum – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – aus unserer Sicht das beste Chance-Risiko-Verhältnis. Die Bewertungen von Aktien im Vergleich zu den aktuellen Unternehmensgewinnen liegen trotz der sehr niedrigen Zinsen in der Nähe des langjährigen Durchschnitts.

Der „Flossbach von Storch - Global Quality“ ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Da bei unserer Anlagestrategie die langfristige Beteiligung an Unternehmen (Sachwert-Gedanke) und nicht die kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund steht, ist der Fokus auf Qualitätsunternehmen von höchster Bedeutung.

Unter hoher Qualität verstehen wir eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und hohe Widerstandsfähigkeit gegen

adverse Entwicklungen. Zudem 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 Grundlage der Bewertung. Zudem verstehen wir Risiko als ökonomische Dimension, also als die Gefahr permanenter Kapitalverluste im Gegensatz zu kurzfristigen Schwankungen.

Die größten positiven Wertbeiträge kamen dabei von Unternehmenssoftware-Anbieter Constellation Software (Kanada), Medizintechnik-Unternehmen Danaher (USA), Softwareanbieter Microsoft (USA), HDFC-Bank (Indien) und dem Pharmahersteller Novartis (Schweiz).

Die größten negativen Wertbeiträge kamen von Onlinespieleentwickler Electronic Arts (USA), Ölförderungs-Dienstleister Schlumberger (USA), British American Tobacco (Großbritannien), IT-Dienstleister Cognizant (USA) sowie dem Ölproduzenten Marathon Oil (USA).

Per Ende September 2019 war das Fondsvermögen zu 95 % in 45 Aktien investiert. Die größten zehn Positionen machten dabei einen Anteil von 36 % aus.

ANLEIHEN**Flossbach von Storch - Bond Opportunities**

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 9,27 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 1,20 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich der globale Anleihenmarkt gemessen am Barclays Bloomberg Global Aggregate TR Index Hedged EUR mit 8,40 %

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

ähnlich positiv. Im Gegensatz zum Vorjahr konnten alle relevanten Teilmärkte (inklusive Absicherung gegen Währungsschwankungen des Euro) mit erfreulichen Erträgen aufwarten, die sich im Rahmen des vorher beschriebenen globalen Indexes bewegten. Bei Staatsanleihen ist die positive Wertentwicklung europäischer Emittenten hervorzuheben, während US-Staatsanleihen durchschnittliche Erträge lieferten. Der japanische Staatsanleihenmarkt entwickelte sich im globalen Vergleich eher unterdurchschnittlich, aber auch positiv.

Über den Gesamtzeitraum liefen auch die Unternehmensanleihen auf globaler Ebene erfreulich (ähnlich wie der Barclays Bloomberg Global Aggregate TR Index Hedged EUR). Relative Schwäche zeigten hingegen die Anleihen von Unternehmen mit schwächerer Bonität (High Yield Bonds), egal ob in Europa oder den USA. Das lag einerseits an den steigenden Risikoaufschlägen für dieses Segment gerade gegen Ende des Geschäftsjahrs in den USA, andererseits aber auch an der strukturell etwas kürzeren Duration in diesem Segment. Denn die vorher beschriebenen Erträge von Staatsanleihen und soliden Unternehmensanleihen basierten vor allem auf umfangreichen Durationsgewinnen, von denen insbesondere sehr langlaufende Anleihen profitierten. Die Zinsstruktur verflachte in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahrs.

Die Zinsen sind der gängige Taktgeber für die entwickelten Wirtschaftsräume. Bei deutschen Bundesanleihen und US-Staatsanleihen (US-Treasuries) – kannten die Zinsen über das gesamte Geschäftsjahr fast nur eine Richtung: nach unten. Die US-amerikanische Notenbank Federal Reserve (Fed) hielt zwar noch bis in den Dezember 2018 an ihrer Politik steigender Zinsen fest und erhöhte kurz vor Ende des Kalenderjahres ein letztes Mal den Leitzins. US-Treasuries nahmen aber bereits vorher Fahrt nach unten auf. In Europa kam es Ende 2018 zwar zu keinem Zinsschritt, aber das seit 2015 laufende Kaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) für verschiedener Wertpapiere (Quantitative Easing) war wohl der vorerst letzte Versuch, etwas mehr Normalität an den Zinsmärkten einkehren zu lassen. Auch in Europa nahm der Markt die Entwicklung zu tieferen Zinsen vorweg.

Der allgemeine Zinsverfall verlief während des Geschäftsjahrs in den USA wie auch in Europa relativ konstant. Bei der Veränderung der Zinsstrukturkurven gab es zwischen den Regionen aber Unterschiede. In den USA, wo die Fed ab Sommer 2019 zwei Zinssenkungen vornehmen konnte und die Zinsen kurzlaufender US-Treasuries noch eine gewisse Fallhöhe hatten, fielen die Zinsen in der Breite. Die Steilheit der Zinsstrukturkurve, also der Unterschied zwischen den Zinsen bei Anleihen mit kurzen und langen Laufzeiten, nahm in überschaubarem Maße ab.

Bei europäischen Zinsen verlief die Verflachung der Kurve deutlich stärker. Eine Ursache dafür könnte das bereits sehr niedrige Zinsniveau bei Anleihen mit kurzen Laufzeiten gewesen sein. Ab Frühling 2019 deutete sich zudem ein deutlicher Verfall der Wachstums- und Inflationserwartung in der Eurozone an. Das bot Potenzial für fallende Zinsen bei langen bis sehr langen Laufzeiten. In dieser Zeit erhöhten wir die Duration im Portfolio sukzessive und wählten dabei auch Anleihen mit sehr langen Restlaufzeiten und hoher Qualität. Im Mai und Juni erreichte das Portfolio vorübergehend die höchste Duration der vergangenen Jahre. Daraus ergaben sich im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums Kursgewinne auf Basis von Durationseffekten, nachdem wir in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahrs vor allem die Chancen auf dem Kreditmarkt nutzten.

Selbst 30-jährige Bundeswertpapiere boten in den vergangenen Wochen eine vorwiegend negative Restverzinsung. Der daraus resultierende Anlagedruck förderte auch die Konvergenz der Renditen für Staatsanleihen innerhalb der Eurozone, von der der Fonds auf Grund einer Position in italienische Staatsanleihen profitierte. Die Zinsunterschiede in der Eurozone waren zum Ende des Geschäftsjahrs nur noch marginal – und reflektierten nahezu keinen Unterschied bei den fundamentalen Daten der Länder. Im Zuge des Geschäftsjahrs haben wir die entsprechenden Positionen geschlossen.

Der stetige Abwärtstrend bei den Renditen der Staatsanleihen spiegelte sich aber nicht bei Unternehmensanleihen und High-Yield-Bonds. Direkt

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

zu Beginn des Geschäftsjahres kam es zu einem beschleunigten Anstieg der Risikoaufschläge (Credit Spreads) und einem damit einhergehenden Preisverfall bei Unternehmensanleihen. Nachdem im Herbst 2018 klar wurde, dass das Kalenderjahr eines der schlechtesten Anleihejahre der vergangenen Dekade werden würde, schien es, als ob viele Marktteilnehmer noch schnell Gewinne sichern oder Verluste begrenzen wollten. Die resultierenden Verkäufe trafen auf einen Käuferstreik. Fundamental gab es kaum triftige Gründe, die den Umfang und die scheinbar wahllose Marktkorrektur (gute Kreditqualitäten litten ähnlich wie schwächere) erklären konnten. Auf Grund dieser teils willkürlich erscheinenden Entwicklungen wurden die hohen Liquiditätsbestände im Fonds zu Beginn des Geschäftsjahres dazu genutzt, um antizyklisch in Unternehmensanleihen von guter bis sehr guter Qualität mit längeren Laufzeiten zu investieren.

Kurz nach Neujahr 2019 kam es dann auch zu einer Trendumkehr. Die vorübergehenden, leichten Verluste beim Fondspreis konnten wir im Verlauf der ersten Monate des neuen Jahres zügig aufholen und im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres überkompensieren. Die kurz zuvor erworbenen Positionen sorgten für ansehnliche Erträge. Ab Frühling 2019 begannen wir damit, Gewinne bei Unternehmensanleihen zu realisieren und im Gegenzug (wie bereits beschrieben) vermehrt Chancen bei Durations- und Zinsengagements zu suchen.

Das war ein Grund dafür, dass der erneute Marktrücksetzer bei Unternehmensanleihen im Mai kaum zu negativen Effekten im Portfolio führte. In dieser Phase schien der Handelsstreit zwischen den USA und China mit den Sanktionen gegen den chinesischen Technologiekonzern Huawei einen vorläufigen Höhepunkt zu erreichen. Nach einer leichten Erholung war der positive Trend für die Kreditmärkte allerdings gebrochen. Zwar kam es zu keinem großen Ausverkauf wie Ende 2018, aber die Dynamik und die Robustheit des Marktes nahmen zunehmend ab.

Die anhaltenden Querelen in den Handelsfragen und die sich deutlich eintrübende Entwicklung im Bereich des produzierenden Gewerbes in der Eurozone lasteten bis zum Ende des Geschäftsjahres insbesondere auf den amerikanischen Kreditmärkten. Hier stiegen die Risikoaufschläge kontinuierlich an und erreichten

fast wieder die Niveaus vom Dezember 2018. Dies galt insbesondere für den US-High-Yield-Markt. Trotz schwächerer fundamentaler Daten konnten sich in Europa die Kreditmärkte behaupten. Das lag aber auch daran, dass die EZB im Frühsommer erste Andeutungen vornahm um später für Ende 2019 umfangreiche Stützungsmaßnahmen zu beschließen. In dieser Phase setzte der Fonds sukzessive die Verstärkung der Schuldnerqualität im Portfolio fort. Das Rating der Emittenten im Portfolio zeigt zum Geschäftsjahresende mit durchschnittlich A einen der robustesten Werte seit Auflage des Fonds in 2009. Gleichzeitig ist der Bestand an Liquidität und hoch liquiden Papieren relativ hoch.

Flossbach von Storch – Der erste Schritt

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von +3,39 % abschließen; eine Ausschüttung ordentlicher Erträge erfolgte für das Geschäftsjahr nicht. Im Vergleich zum Teilfonds legte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum 3,96 % zu.

Das Geschäftsjahr verlief an den internationalen Börsen turbulent. Nachdem es im vierten Quartal 2018 noch zu herben Verlusten an den Aktien- und Anleihemärkten kam, drehte sich die Stimmung in den folgenden Monaten. Dazu beigetragen hat die eigentlich bemerkenswerteste Entwicklung, die man auch als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen könnte. Bis Ende 2018 schienen steigende Zinsen – medial allgemein als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Dann signalisierten die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufzustellen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) senkte im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach zahlreichen Erhöhungen ihre Leitzinsen wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“, den für Einlagen der Banken auf minus 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Die Renditen Deutscher Bundesanleihen markierten im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus. Italienische Staatsanleihen fielen im August zeitweise unter die Marke

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

von einem Prozent – und damit unter die Inflationsrate der Eurozone. Unser anlagestrategisches Weltbild, das von dauerhaft niedrigen Zinsen ausgeht, galt früher unter Anlageprofis noch als Avantgarde. Heute sind wir im Mainstream angekommen.

Im Umfeld einer expansiven Geldpolitik und des globalen Trends zur Vermögenspreisinflation verwundert es kaum, dass sich der Aktienmarkt positiv entwickelte. Zahlreiche internationale Krisen (gepaart mit einem allgemeinen Zinsschwund) sorgten dafür, dass der Goldpreis im Berichtszeitraum zeitweise auf den höchsten Stand seit sechs Jahren stieg. Fast der gesamte Anstieg entfällt dabei auf die Zeitspanne seit Ende Mai. Passend zu diesen Entwicklungen erreichten die Realrenditen neue historische Tiefstände.

Die Anlagestrategie des Fonds, Sparern 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 Anleihemärkte zum Jahresende 2018 verbunden mit einer deutlichen Erholung der Märkte zum Jahresbeginn 2019 führten im Teilfonds zu insgesamt höheren Preisschwankungen als es die defensive Anlagestrategie anstrebt. Vor diesem Hintergrund haben wir in der Folge die Gewichtung der Staatsanleihen und Pfandbriefe im Fonds deutlich erhöht. Auch das durchschnittliche Rating der Anleihen hat sich im Portfolio im Laufe des Berichtszeitraums von BBB Ende 2018 auf AA erhöht. Diese Anpassungen gingen mit einer Reduzierung der Aktienquote sowie des Unternehmensanleihebestandes einher.

Der Berichtszeitraum war von deutlich fallenden Zinsen geprägt, die Renditen von Bundesanleihen rutschten im Berichtszeitraum etwas über alle Anleihen und Laufzeiten ins negative Terrain und markierten neue Allzeittiefstände. An diesen Entwicklungen konnte der Teilfonds partizipieren, da wir frühzeitig langlaufende Staats- und Länderanleihen wie zum Beispiel die 100-jährige Anleihe des deutschen Bundeslandes Nordrhein-Westfalen im Bestand hielten.

Unsere zu Jahresbeginn geäußerte Erwartung hinsichtlich einer Einengung der Renditedifferenz von Bundesanleihen und Swapsätzen (Zinskurve von Zinstauschgeschäften im Interbankenmarkt) erwies sich im Jahresverlauf als zutreffend. Im laufenden Jahr 2019 reduzierte sich die Renditedifferenz um mehr als 20 Basispunkte (BP) und trug wesentlich zur positiven Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Unternehmensanleihen wurden im 4. Quartal 2018 wie beschrieben durch deutliche Verluste in Folge einer ausgeprägten Risk-Off-Marktstimmung getroffen. In dieser Phase nutzten wir unsere Kasse und erhöhten antizyklisch unseren Bestand in Unternehmensanleihen bester Bonität, deren Bewertungen sich ebenfalls deutlich reduziert hatten. Der Fokus lag hier auf Anleihen mit Laufzeiten im zehnjährigen und mehrjährigen Bereich, der aus unserer Sicht aufgrund der Zinssenkungserwartungen das attraktivste Chance-Risiko-Verhältnis darstellte. Im Verlauf des Geschäftsjahres erreichten nicht nur die Zinsniveaus neue Allzeittiefstände, sondern auch die Risikoaufschläge (Credit-Spreads) von Unternehmensanleihen sehr guter Qualität notierten nahe der Tiefstände vom Jahresbeginn 2018.

Aus unserer Sicht ist bemerkenswert, wie gering die Renditeunterschiede zwischen 30-jährigen und 5-jährigen Anleihen im aktuellen Umfeld sind. Eine so flache Zinsstrukturkurve im negativen Bereich ist für viele Marktteilnehmer extrem belastend, da weder Buy-and-Hold-Strategien noch Fristentransformation in diesem Umfeld werthaltig sind. Damit geraten vor allem Banken und Versicherungen wie auch Versorgungswerke und Pensionskassen in einen Anlagenotstand.

Die Bank von Japan hat kürzlich genau diese Problematik aufgegriffen und ein deutliches Statement zur unterschiedlichen Wirkungsweise von kurz- und langfristigen Zinsen verfasst. Die Notenbank kommt zum Fazit, dass kurzfristige negative Zinsen einen überwiegend positiven Impuls liefern, während bei zu niedrigen langfristigen Zinsen die Belastungen gesamtwirtschaftlich überwiegen.

Wir möchten grundsätzlich dieser Bewertung folgen und erwarten mittel- bis langfristig ein nach wie vor niedriges

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

bis tieferes Zinsniveau bei kurzen Laufzeiten, sehen aber das Chance-Risiko-Verhältnis von langlaufenden Anleihen auf dem aktuellen Niveau inzwischen nur noch in Teilen als attraktiv an.

Im Laufe des Geschäftsjahres kam es zu einer Veränderung im Management des Fonds. Während in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres Frank Lipowski für das Management der Anleihe Seite der Teilfonds zuständig war, übernahm in der zweiten Geschäftsjahreshälfte Wilhelm Wildschütz die Steuerung der Anleihe Seite. Für das Management der Aktienseite blieb unverändert Elmar Peters verantwortlich.

Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch -Currency Diversification Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 5,18 % 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 7,31 %, der deutsche Rentenindex REXP stieg um 3,98 %.

Das Geschäftsjahr verlief an den internationalen Börsen turbulent. Nachdem es im vierten Quartal 2018 noch zu herben Verlusten an den Aktien- und Anleihenmärkten kam, drehte sich die Stimmung in den folgenden Monaten. Dazu beigetragen hat die eigentlich bemerkenswerteste Entwicklung, die man auch als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen könnte. Bis Ende 2018 schienen steigende Zinsen – medial allgemein als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Dann signalisierten die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufzustellen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) senkte im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach zahlreichen Erhöhungen ihre Leitzinsen wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“, den für Einlagen der Banken auf - 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Die Renditen Deutscher Bundesanleihen markierten im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus. Italienische

Staatsanleihen fielen im August zeitweise unter der Marke von einem Prozent – und damit unter der Inflationsrate der Eurozone. Unser anlagestrategisches Weltbild, das von dauerhaft niedrigen Zinsen ausgeht, galt früher unter Anlageprofis noch als Avantgarde. Heute sind wir im Mainstream angekommen.

Die Aktienmärkte profitierten von diesem Niedrigzinsumfeld besonders. Wir setzen hier weiterhin auf robuste Geschäftsmodelle, die auch in einem Umfeld, das von politischer Unsicherheit geprägt ist, bestehen können. Ein weiter eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China hätte sicher das Potenzial, die Weltwirtschaft (weiter) zu schwächen. Konkrete Auswirkungen sind aber, nicht zuletzt wegen der erratischen Taktik des US-Präsidenten, nur schwer zu prognostizieren. Qualitätsunternehmen mit Wachstumspotenzial, hoher Ertragsicherheit und solider Bilanz boten im Berichtszeitraum – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – aus unserer Sicht das beste Chance-Risiko-Verhältnis. Die Bewertungen von Aktien mit Blick auf Unternehmensgewinne liegen im langjährigen Durchschnitt.

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. Für diese war vorwiegend die Volatilität der Währungsentwicklung verantwortlich, während die Zinsentwicklung überwiegend in eine Richtung tendierte.

Auf der Währungsseite gab es die größten Kursgewinne durch den Anstieg des HongKong Dollar (+6,0 %), dem Singapur Dollar (+5,4 %) und dem Schweizer Franken (+4,8 %). Dagegen gab es spürbare Kursrückgänge bei der norwegischen Krone (-4,6 %), der schwedischen Krone (-3,8 %) und dem polnischen Zloty (-2,1 %). Per Saldo war der Währungseffekt jedoch positiv für die Fondspreisentwicklung. Der mit Abstand größte Werttreiber war jedoch der massive Zinsrückgang über den gesamten Berichtszeitraum hinweg. Durch die oben beschriebene „Zinswende“ fielen die Renditen

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

der Staatsanleihen teils deutlich zurück. Den größten Rückgang gab es dabei bei australischen Staatsanleihen. Gemessen an den 10-jährigen Laufzeiten fielen die Renditen hier um 165 Basispunkte (BP), gefolgt von Neuseeland mit -153 BP und Polen mit einem Rückgang um -124 BP. Die Entwicklung der Credit Spreads war ebenfalls volatil. Von Anfang Oktober bis Ende Dezember stiegen diese deutlich an. Im weiteren Jahresverlauf beruhigte sich die Situation aber wieder. Per Saldo blieb im Jahresvergleich nur ein geringfügiger Anstieg der Credit Spreads übrig.

Der Zinsrückgang führte zu teils deutlichen Kursanstiegen bei den Anleihen. Aufgrund der zu Beginn des Berichtszeitraumes mittleren Duration des Portfolios in Höhe von rund 4,3 Jahren konnte der Fonds daran noch partizipieren. Im Jahresverlauf erfolgten Gewinnmitnahmen und Umschichtungen, wodurch die Duration bis zum Ende des Geschäftsjahres auf rund 2,9 abgesenkt wurde. Dies war im Nachhinein zu früh. Eine höhere Duration hätte hier zu entsprechend höheren Kursgewinnen geführt.

Unter Einbeziehung der Kurs- und Währungsentwicklung sowie der Zinserträge erzielten die Anlagen in auf kanadische Dollar, Neuseeland Dollar und Hongkong Dollar lautenden Anleihen die höchsten positiven Wertbeiträge für den Teilfonds. Leichte Verluste verzeichneten dagegen die auf norwegische Kronen und schwedische Kronen lautenden Anlagen.

Die Allokation innerhalb des Teilfonds änderte sich wie folgt: Der Anteil der polnischen Zloty wurde deutlich erhöht. Im Gegenzug wurde der Anteil der auf kanadische Dollar, Hongkong Dollar, Schweizer Franken und norwegische Kronen lautenden Anleihen reduziert. Zudem wurde der Anteil der Staatsanleihen und der Unternehmensanleihen zugunsten der Covered Bonds und der Kasse reduziert.

Flossbach von Storch – Global Convertible Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch -Global Convertible Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 1,79 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung

ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil. Im Vergleich hierzu fiel der Thomson Reuters Global Convertible Focus Index (Euro hedged) um -0,32 %.

Das Geschäftsjahr verlief an den internationalen Börsen turbulent. Nachdem es im vierten Quartal 2018 noch zu herben Verlusten an den Aktien- und Anleihemärkten kam, drehte sich die Stimmung in den folgenden Monaten. Dazu beigetragen hat die eigentlich bemerkenswerteste Entwicklung, die man auch als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen könnte. Bis Ende 2018 schienen steigende Zinsen – medial allgemein als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Dann signalisierten die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufzustellen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) senkte im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach zahlreichen Erhöhungen ihre Leitzinsen wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“, den für Einlagen der Banken auf - 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Die Renditen Deutscher Bundesanleihen markierten im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus. Italienische Staatsanleihen fielen im August zeitweise unter der Marke von einem Prozent – und damit unter der Inflationsrate der Eurozone. Unser anlagestrategisches Weltbild, das von dauerhaft niedrigen Zinsen ausgeht, galt früher unter Anlageprofis noch als Avantgarde. Heute sind wir im Mainstream angekommen.

Die Aktienmärkte profitierten von diesem Niedrigzinsumfeld besonders. Wir setzen hier weiterhin auf robuste Geschäftsmodelle, die auch in einem Umfeld, das von politischer Unsicherheit geprägt ist, bestehen können. Ein weiter eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China hätte sicher das Potenzial, die Weltwirtschaft (weiter) zu schwächen. Konkrete Auswirkungen sind aber, nicht zuletzt wegen der erratischen Taktik des US-Präsidenten, nur schwer zu prognostizieren. Qualitätsunternehmen mit Wachstumspotenzial, hoher Ertragsicherheit und solider Bilanz boten im Berichtszeitraum – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – aus unserer Sicht das beste Chance-Risiko-Verhältnis. Die Bewertungen von

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Aktien mit Blick auf Unternehmensgewinne liegen im langjährigen Durchschnitt.

Auch wegen der zahlreichen internationalen Krisen und dem allgemeinen Zinsschwund stieg der Goldpreis im Berichtszeitraum zeitweise auf den höchsten Stand seit sechs Jahren. Fast der gesamte Anstieg entfällt dabei auf die Zeitspanne seit Ende Mai. Diese Entwicklung dürfte auch von Zuflüssen in Anlageprodukte getrieben worden sein, die von ETFs gehaltenen Gold-Bestände legten nach der Wende in der Geldpolitik merklich zu. Gold ist unseres Erachtens aber kein Ersatz für rentable Anlagen in Produktivkapital, sondern vor allem eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

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

Der Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 war geprägt durch unterschiedliche Marktphasen. In der Korrektur im 4. Quartal 2018 konnte der Fonds insbesondere durch die im Marktvergleich geringere Aktiensensitivität punkten. Dadurch wurde der Kursrückgang in diesem Zeitraum abgemildert. In der Erholungsphase bis Ende April 2019 erwies sich diese Positionierung allerdings als Nachteil, da die Aktien- wie auch Wandelanleihenmärkte teils deutlich anzogen und der Fonds aufgrund der geringeren Aktiensensitivität (Delta) nicht in vollem Umfang partizipieren konnte. Die Korrekturen im Mai und August waren vorwiegend getrieben durch eine Korrektur der US-Wandelanleihen. Da diese im Fonds deutlich untergewichtet waren, konnte hier eine Outperformance erzielt werden. Der deutliche Rückgang der langfristigen Zinsen wirkte sich positiv auf das Ergebnis aus, insbesondere bei ausgewählten US-convertible-preferreds.

Die Allokation im Teilfonds wurde auf regionaler Basis wie folgt verändert: Die Gewichtung der europäischen Wandelanleihen und der Region Afrika & Naher Osten wurde reduziert. Im Gegenzug wurde der Anteil der Wandelanleihen aus den USA, Japan und Asien erhöht. Zudem wurde die Gewichtung der synthetischen

Strukturen (Anleihen in Kombination mit Call-Optionen) reduziert und im Gegenzug die Kasseposition erhöht. Die Aktiensensitivität des Portfolios sank durch die Umschichtungen im Jahresvergleich leicht ab. 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 2018 bis zum 30. September 2019 mit einem Wertzuwachs von 7,04% abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 2,40 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World legte in Euro gemessen um 8,49% zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 5,7% gewinnen. Darüber hinaus verbuchten die Anleihenindizes REXF bzw. Barclay Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) im Berichtszeitraum einen Anstieg um 3,98% bzw. 7,31%. Der Goldpreis stieg um 23,47% (in US-Dollar) bzw. 31,52% (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete mit ungünstigen Vorzeichen. Zunächst fielen die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Welt, im Schlussquartal des Jahres 2018 um nahezu 14%. Es war eines der schwächsten Quartale der Geschichte. Gleichzeitig kamen die Anleihenmärkte aufgrund steigender Risikoaufschläge (Credit Spreads) für Unternehmensanleihen unter Druck. Auslöser waren aufkommende Rezessionsorgen, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der Brexit. Zugleich schienen steigende Zinsen unter Führung der US-Zentralbank Federal Reserve (Fed) – in vielen Medien als Zinswende bezeichnet – eine ausgemachte Sache. Experten stritten sich lediglich um die Anzahl der ausstehenden Leitzinserhöhungen, die 2019 oder 2020 zu erwarten seien.

So überraschend die Kurseinbrüche an den Kapitalmärkten gekommen waren, so überraschend

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

schnell drehten sich die Stimmung und das Umfeld in den für den Fonds wichtigsten Anlageklassen zu Beginn des Jahres 2019 wieder.

Den wesentlichen Grund zur Verbesserung des Anlageumfelds lieferten erneut die Notenbanken. Angestoßen durch Kapitalmarktentwicklungen im vierten Quartal vollzog die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) einen Kursschwenk. So senkte die Fed im Berichtszeitraum erstmals seit dem Jahr 2009 und nach neun Erhöhungen ihre Leitzinsen. Dies könnte man als Zinswende in die „falsche“ Richtung bezeichnen. Unter Führung der Fed signalisierten fortan die großen Notenbanken, ihre Geldpolitik im Zuge schwächerer Inflations- und Konjunkturdaten expansiver aufstellen zu wollen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im September ihren „Strafzins“ für Einlagen der Banken auf - 0,5 % und avisierte ein neues Anleihekaufprogramm.

Alle für den Fonds relevanten Anlageklassen profitierten ab dem zweiten Quartal des Geschäftsjahres von der Aussicht auf dauerhaft sehr niedrige Zinsen und konnten die Verluste aus dem ersten Quartal aufholen: Der globale Aktienleitindex MSCI Welt (inkl. Nettodividenden, in Euro) legte zweistellig zu, der Goldpreis erklimmte am vierten September bei 1.552 US-Dollar den höchsten Stand seit sechs Jahren. Und auch der Anleihenmarkt haussierte. So markierten die Renditen deutscher Bundesanleihen im Spätsommer neue Negativrekorde, über alle Laufzeiten hinweg bis zu 30 Jahre rentierten sie im Minus.

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 sich der Aktienmarkt in diesem Umfeld positiv entwickelt, verwundert uns kaum. 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. Aus diesem Grund hatten Aktien ständig – trotz aller handels- und geopolitischen Unsicherheiten – eine bedeutende Gewichtung im Portfolio. Wir starteten das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 27,35 %

und beendeten dieses mit einem Anteil von 25,34 %. Da potenzielle Störfaktoren wie ein eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China schwer zu prognostizieren sind, aber dennoch zumindest kurzfristig zu massiven Kursverlusten führen können, setzten wir mehrmals im Jahr Absicherungen in Form von Index-Optionen (Puts) ein. Optionen nutzten wir auch auf der Ebene von Einzelaktien, mit dem Ziel der Verkaufs- oder Kaufvorbereitung, zur Ertragssteigerung oder Verlustbegrenzung. Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns auf Qualitätsunternehmen mit Wachstumspotenzial, hoher Ertragsicherheit und soliden Bilanzen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Immobilien, Pharma und Telekommunikation die höchsten Portfoliogewichte.

Strategiebedingt hatten Renten über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Ende September 2019 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 45,77 %. 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. Darüber hinaus wurde zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentmöglichkeiten im Anleihebereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 3,59 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Absicherung bei 1,80 % und die Bonität bei durchschnittlich „A“.

Die Edelmetallquote wurde im Laufe des Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahresstichtag um 3,77 Prozentpunkte auf 9,16 % erhöht. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Gold ist unseres Erachtens eine sinnvolle Ergänzung zu rentablen Anlagen in Produktivkapital, 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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Wandelanleihen, da nur wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein ausreichend attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2019 betrug die Wandelanleihenquote 3,66 %.

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

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 16,23 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Per

30. September 2019 betrug das Teilfondsvolumen 392,35 Millionen Euro.

Luxemburg, im Oktober 2019

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 2019

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.793.957.675,74)	13.514.208.554,83
Optionen	4.132.793,10
Bankguthaben	2.215.559.671,42
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.799.046,94
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	720.935,07
Zinsforderungen	33.552.993,60
Dividendenforderungen	8.789.323,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	47.241.073,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	31.744.293,18
Forderungen aus Devisengeschäften	850.532,95
	15.867.599.217,50
Optionen	-8.151.768,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.305.672,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.781.116,16
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-12.334.692,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-47.610.529,50
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-851.033,06
Sonstige Passiva ¹⁾	-39.152.688,85
	-124.187.500,99
Netto-Fondsvermögen	15.743.411.716,51

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

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.529.074.783,60
Ordentlicher Nettoertrag	44.506.144,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.722.121,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.944.241.876,53
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	11.876.832,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.765.094.648,46
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	-11.876.832,05
Realisierte Gewinne	701.511.639,80
Realisierte Verluste	-466.999.020,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	729.611.298,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	125.125.649,19
Ausschüttung	-92.843.885,22
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.743.411.716,51

¹⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond, Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Dividend sowie Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt.

²⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond, Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Dividend sowie Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT in dem Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt.

FLOSSBACH VON STORCH

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

Erträge	
Dividenden	150.765.901,97
Zinsen auf Anleihen	113.626.193,98
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	48.967,05
Bankzinsen	-4.798.029,95
Bestandsprovisionen	875.763,98
Sonstige Erträge	26.271,25
Ertragsausgleich	35.327.208,59
Erträge insgesamt	295.872.276,87
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-55.919,96
Performancevergütung	-57.256.891,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-149.648.069,44
Verwahrstellenvergütung	-3.395.726,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.468.349,62
Taxe d'abonnement	-6.680.973,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-351.520,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-114.096,78
Register- und Transferstellenvergütung	-171.465,08
Staatliche Gebühren	-79.367,65
Gründungskosten	-557,26
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.538.107,99
Aufwandsausgleich	-29.605.087,41
Aufwendungen insgesamt	-251.366.132,64
Ordentlicher Nettoertrag	44.506.144,23

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,38 %
Deutschland	14,00 %
Niederlande	8,13 %
Schweiz	6,34 %
Vereinigtes Königreich	4,90 %
Kanada	3,19 %
Dänemark	2,47 %
Japan	1,77 %
Indien	1,53 %
Cayman Inseln	1,07 %
Frankreich	0,72 %
Luxemburg	0,62 %
Israel	0,56 %
Hongkong	0,37 %
Spanien	0,30 %
Belgien	0,11 %
Wertpapiervermögen	82,46 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	17,73 %
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⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,51 %
Verbraucherdienste	9,36 %
Automobile & Komponenten	7,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,93 %
Investitionsgüter	6,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,44 %
Media & Entertainment	4,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,77 %
Groß- und Einzelhandel	3,05 %
Software & Dienste	2,98 %
Telekommunikationsdienste	2,63 %
Banken	1,92 %
Staatsanleihen	1,85 %
Immobilien	1,45 %
Hardware & Ausrüstung	1,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,14 %
Versicherungen	0,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
Wertpapiervermögen	82,46 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	17,73 %
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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	923,95	6.832.201	145.165,65	135,23
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2.049,91	15.787.168	1.403.229,75	129,85
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

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	256,69	1.949.388	-65.843,92	131,68
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

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	768,14	6.000.581	240.345,77	128,01
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

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	46,93	430.542	36.467,59	109,00
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

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
30.09.2017	30,27	320.962	5.379,09	94,32 ¹⁾	107,97
30.09.2018	29,62	302.488	-1.748,08	97,92 ²⁾	111,54
30.09.2019	46,54	412.742	11.847,79	112,75 ³⁾	122,41

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	19,21	208.628	13.769,13	92,07 ¹⁾	105,39
30.09.2018	25,64	270.010	5.663,63	94,95 ²⁾	108,16
30.09.2019	37,68	346.999	7.608,70	108,59 ³⁾	117,90

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2017	11,65	127.346	11.454,34	91,51 ⁴⁾	107,84
30.09.2018	11,56	117.959	-1.002,40	98,00 ⁵⁾	114,42
30.09.2019	13,41	113.431	-409,83	118,22 ⁶⁾	129,40

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2017	1,82	19.956	901,36	91,42 ⁴⁾	107,73
30.09.2018	6,20	63.780	4.072,72	97,15 ⁵⁾	113,43
30.09.2019	12,50	107.463	4.608,20	116,30 ⁶⁾	127,30

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1784 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1676 USD

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
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

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	16,55	163.134	16.188,39	101,43
30.09.2019	31,16	281.432	12.577,74	110,72

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	4,25	41.908	4.135,64	101,42
30.09.2019	12,95	116.130	7.780,49	111,52

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.02.2018	Auflegung	-	-	86,28 ¹⁾	100,00
30.09.2018	0,12	1.300	112,21	88,94 ²⁾	101,31
30.09.2019	0,55	5.441	398,68	101,14 ³⁾	109,81

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.02.2018	Auflegung	-	-	86,28 ¹⁾	100,00
30.09.2018	0,53	5.950	515,87	88,87 ²⁾	101,23
30.09.2019	1,26	12.360	618,05	102,07 ³⁾	110,82

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.703.252.750,05)	6.213.449.079,08
Bankguthaben	1.336.470.537,67
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	720.935,07
Zinsforderungen	3.656.702,92
Dividendenforderungen	6.088.031,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.912.321,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.037.966,68
	7.593.335.574,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.800.913,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.781.116,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-17.180.974,95
Sonstige Passiva ¹⁾	-31.593.689,54
	-56.356.693,93
Netto-Teilfondsvermögen	7.536.978.880,64

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	864.323.531,94 EUR
Umlaufende Anteile	5.679.675,178
Anteilwert	152,18 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.181.741.031,55 EUR
Umlaufende Anteile	28.978.636,549
Anteilwert	144,30 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	574.641.901,34 EUR
Umlaufende Anteile	3.818.749,754
Anteilwert	150,48 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.482.794.488,66 EUR
Umlaufende Anteile	10.272.362,175
Anteilwert	144,35 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	140.568.447,55 EUR
Umlaufende Anteile	1.151.915,961
Anteilwert	122,03 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.535.418,98 EUR
Umlaufende Anteile	412.742,002
Anteilwert	112,75 EUR ¹⁾
Anteilwert	122,41 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.681.911,28 EUR
Umlaufende Anteile	346.999,401
Anteilwert	108,59 EUR ¹⁾
Anteilwert	117,90 CHF

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.410.079,19 EUR
Umlaufende Anteile	113.431,272
Anteilwert	118,22 EUR ²⁾
Anteilwert	129,40 USD

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.497.864,78 EUR
Umlaufende Anteile	107.462,827
Anteilwert	116,30 EUR ²⁾
Anteilwert	127,30 USD

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	136.861.053,25 EUR
Umlaufende Anteile	1.217.565,914
Anteilwert	112,41 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.160.056,28 EUR
Umlaufende Anteile	281.432,482
Anteilwert	110,72 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.951.160,41 EUR
Umlaufende Anteile	116.129,599
Anteilwert	111,52 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	550.289,59 EUR
Umlaufende Anteile	5.440,705
Anteilwert	101,14 EUR ¹⁾
Anteilwert	109,81 CHF

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.261.645,84 EUR
Umlaufende Anteile	12.360,000
Anteilwert	102,07 EUR ¹⁾
Anteilwert	110,82 CHF

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.161.412.389,88	804.398.330,64	2.709.485.842,47	336.145.558,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-47.679.257,74	-1.246.913,69	-32.943.229,72	-828.205,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.138.625,41	-70.666,92	5.453.279,68	297.418,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.569.020.856,97	202.684.996,20	1.415.762.888,43	317.277.029,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-768.418.122,03	-217.015.996,90	-241.602.244,95	-123.190.715,22
Realisierte Gewinne	275.104.139,03	36.167.538,60	144.968.176,41	18.616.624,62
Realisierte Verluste	-76.178.326,96	-10.003.175,59	-39.626.310,80	-5.124.427,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	419.453.236,52	52.093.716,38	228.897.826,69	29.760.187,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	24.590.706,07	3.108.859,21	12.896.654,26	1.688.430,69
Ausschüttung	-27.465.366,51	-5.793.155,99	-21.551.850,92	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.536.978.880,64	864.323.531,94	4.181.741.031,55	574.641.901,34
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.075.024.199,09	80.119.080,15	29.620.945,82	25.637.349,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.690.031,71	-1.596.816,36	-62.060,85	-274.543,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.219.116,48	342.496,78	23.006,93	29.113,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	412.019.283,01	85.242.901,31	21.241.202,89	12.555.505,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-124.019.730,99	-34.600.591,46	-9.393.416,04	-4.946.808,90
Realisierte Gewinne	55.025.447,13	4.551.165,95	3.704.494,12	3.388.058,80
Realisierte Verluste	-14.840.578,49	-1.247.481,38	-1.581.744,39	-1.429.630,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	85.203.449,23	7.391.515,12	2.490.916,34	2.296.355,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.853.334,91	366.177,44	492.074,16	426.510,87
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.482.794.488,66	140.568.447,55	46.535.418,98	37.681.911,28
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.559.529,33	6.196.488,31	61.783.891,26	16.546.646,88
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-51.032,18	-122.683,10	1.281.225,94	-101.105,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.048,82	25.293,42	-221.885,64	28.625,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.119.289,12	5.703.630,82	65.828.864,51	14.316.580,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.529.115,43	-1.095.431,07	-2.813.766,22	-1.738.836,52
Realisierte Gewinne	1.775.410,52	1.253.682,66	4.276.198,32	935.870,58
Realisierte Verluste	-456.563,14	-314.055,03	-1.160.312,58	-260.784,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	917.105,75	803.964,18	7.353.413,61	1.511.754,85
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	73.406,40	46.974,59	533.424,05	40.790,34
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-119.485,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	13.410.079,19	12.497.864,78	136.861.053,25	31.160.056,28

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.250.138,05	115.617,94	528.771,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-38.551,36	-2.090,30	-3.219,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.296,99	825,22	655,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.048.739,26	500.200,07	719.745,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.268.253,21	-101.517,25	-101.697,87
Realisierte Gewinne	336.388,87	28.101,49	76.980,96
Realisierte Verluste	-93.470,06	-8.831,48	-30.960,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	649.180,41	19.105,95	64.744,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	57.691,46	-247,82	6.625,51
Ausschüttung	0,00	-874,23	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.951.160,41	550.289,59	1.261.645,84

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	5.779.396,584	20.382.082,297	2.460.466,248	8.147.021,956
Ausgegebene Anteile	1.431.828,643	10.378.276,428	2.226.680,933	3.044.087,671
Zurückgenommene Anteile	-1.531.550,049	-1.781.722,176	-868.397,427	-918.747,452
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.679.675,178	28.978.636,549	3.818.749,754	10.272.362,175

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	715.587,204	302.488,261	270.010,287	117.959,039
Ausgegebene Anteile	736.103,461	203.798,742	126.926,361	20.179,418
Zurückgenommene Anteile	-299.774,704	-93.545,001	-49.937,247	-24.707,185
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.151.915,961	412.742,002	346.999,401	113.431,272

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.780,183	612.268,558	163.133,738	41.907,785
Ausgegebene Anteile	54.074,999	632.119,009	135.059,246	124.451,340
Zurückgenommene Anteile	-10.392,355	-26.821,653	-16.760,502	-50.229,526
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	107.462,827	1.217.565,914	281.432,482	116.129,599

	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.300,000	5.950,000
Ausgegebene Anteile	5.147,836	7.410,000
Zurückgenommene Anteile	-1.007,131	-1.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.440,705	12.360,000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	5,65%	10,15%	19,84%	-	56,76%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	5,28%	9,40%	17,42%	-	49,99%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	5,64%	10,15%	19,83%	-	50,48%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	5,28%	9,39%	17,40%	-	44,35%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 10.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	5,08%	8,99%	16,09%	-	22,03%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	5,36%	9,74%	18,25%	-	22,41%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 03.03.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	5,08%	9,01%	15,98%	-	17,90%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	7,02%	13,10%	27,46%	-	29,40%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 01.07.2016	LU1280372688 A14YS1	USD	6,70%	12,22%	24,54%	-	27,30%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	6,32%	11,39%	-	-	12,41%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	5,54%	9,93%	-	-	11,51%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	5,56%	9,97%	-	-	11,52%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-H seit 05.02.2018	LU1748855084 A2JA88	CHF	5,13%	9,17%	-	-	10,59%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	5,28%	9,48%	-	-	10,82%

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	96.877.021,09	12.491.235,85	52.622.916,25	6.872.382,93
Zinsen auf Anleihen	14.816.345,01	1.982.044,81	8.003.679,04	1.022.087,25
Bankzinsen	-4.225.702,41	-549.840,26	-2.294.445,19	-296.147,70
Bestandsprovisionen	509.816,84	67.758,06	276.061,11	34.986,47
Ertragsausgleich	14.047.954,17	-19.176,44	9.189.055,00	1.651.175,89
Erträge insgesamt	122.025.434,70	13.972.022,02	67.797.266,21	9.284.484,84
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-324,54	-44,50	-175,06	-21,70
Performancevergütung	-57.256.891,38	-7.960.732,38	-31.118.054,16	-4.334.931,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-84.204.006,13	-6.410.686,85	-51.130.209,87	-3.333.637,77
Verwahrstellenvergütung	-1.597.943,80	-213.854,48	-863.253,49	-110.120,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-691.012,31	-92.478,53	-373.305,21	-47.618,76
Taxe d'abonnement	-3.180.167,38	-414.156,99	-1.751.936,03	-228.663,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-81.560,90	-10.802,85	-44.127,85	-5.678,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-41.617,03	-5.481,38	-22.538,55	-2.914,07
Register- und Transferstellenvergütung	-63.618,03	-8.485,83	-34.375,17	-4.396,74
Staatliche Gebühren	-21.398,86	-2.986,32	-11.447,89	-1.436,36
Gründungskosten	-10,81	-1,68	-5,66	-0,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.379.561,69	-189.067,28	-748.732,31	-94.674,71
Aufwandsausgleich	-21.186.579,58	89.843,36	-14.642.334,68	-1.948.594,86
Aufwendungen insgesamt	-169.704.692,44	-15.218.935,71	-100.740.495,93	-10.112.690,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-47.679.257,74	-1.246.913,69	-32.943.229,72	-828.205,24
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	3.129.725,71			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,90	1,65	0,90
Performancevergütung in Prozent²⁾		0,97	0,93	1,02
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,90	1,65	0,90
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,90	1,65	0,90
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		1,87	2,58	1,92
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,97	0,93	1,02

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	19.787.690,59	1.672.132,04	538.014,88	486.241,07
Zinsen auf Anleihen	3.039.919,84	252.608,80	81.385,42	74.611,11
Bankzinsen	-862.370,70	-73.121,59	-23.346,27	-21.237,43
Bestandsprovisionen	104.596,20	8.703,44	2.780,50	2.564,93
Ertragsausgleich	1.956.451,33	420.931,24	129.453,34	48.936,47
Erträge insgesamt	24.026.287,26	2.281.253,93	728.287,87	591.116,15
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-66,80	-5,47	-1,74	-1,64
Performancevergütung	-11.716.073,59	-950.942,43	-333.203,99	-275.510,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-19.370.323,29	-2.040.925,90	-265.078,35	-476.152,70
Verwahrstellenvergütung	-327.770,67	-27.259,79	-8.777,97	-8.051,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-141.741,64	-11.788,38	-3.795,42	-3.481,79
Taxe d'abonnement	-656.045,96	-56.575,23	-18.240,85	-16.338,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.689,75	-1.398,11	-442,95	-411,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.518,43	-713,10	-230,70	-208,01
Register- und Transferstellenvergütung	-13.043,56	-1.087,01	-351,78	-321,89
Staatliche Gebühren	-4.432,34	-358,99	-117,83	-107,02
Gründungskosten	-2,25	-0,17	-0,07	-0,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-286.042,88	-23.587,69	-7.646,80	-7.023,85
Aufwandsausgleich	-3.175.567,81	-763.428,02	-152.460,27	-78.050,27
Aufwendungen insgesamt	-35.716.318,97	-3.878.070,29	-790.348,72	-865.659,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.690.031,71	-1.596.816,36	-62.060,85	-274.543,49
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,65	2,05	0,90	1,65
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,65	2,05	0,90	1,65
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	2,58	2,95	1,88	2,54
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,93	0,90	0,98	0,89

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Erträge				
Dividenden	183.888,22	139.889,02	1.591.876,69	347.897,90
Zinsen auf Anleihen	28.595,26	20.933,52	237.036,93	52.353,58
Bankzinsen	-8.018,69	-6.107,20	-69.264,52	-15.422,12
Bestandsprovisionen	983,30	722,38	8.120,24	1.806,79
Ertragsausgleich	3.408,77	39.737,99	430.977,39	117.505,28
Erträge insgesamt	208.856,86	195.175,71	2.198.746,73	504.141,43
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,63	-0,45	-5,01	-1,12
Performancevergütung	-148.216,12	-108.170,26	0,00	-217.943,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-92.680,46	-134.356,29	-646.185,55	-216.078,59
Verwahrstellenvergütung	-3.084,78	-2.259,45	-25.564,31	-5.662,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.334,01	-977,11	-11.055,01	-2.448,70
Taxe d'abonnement	-6.033,34	-4.805,08	-10.871,66	-11.466,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-155,50	-116,52	-1.335,89	-282,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-79,71	-58,87	-666,57	-148,56
Register- und Transferstellenvergütung	-122,74	-90,07	-1.027,09	-225,79
Staatliche Gebühren	-41,43	-29,63	-341,50	-70,06
Gründungskosten	-0,03	-0,01	-0,13	-0,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.682,70	-1.963,66	-11.376,32	-4.788,15
Aufwandsausgleich	-5.457,59	-65.031,41	-209.091,75	-146.130,91
Aufwendungen insgesamt	-259.889,04	-317.858,81	-917.520,79	-605.247,40
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-51.032,18	-122.683,10	1.281.225,94	-101.105,97
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,90	1,65	0,72	1,10
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,90	1,65	0,71	1,10
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	2,15	2,88	0,71	2,09
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,25	1,23	-	0,99

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Erträge			
Dividenden	127.538,04	3.439,26	11.878,35
Zinsen auf Anleihen	18.746,42	545,18	1.797,85
Bankzinsen	-5.669,75	-182,52	-528,47
Bestandsprovisionen	654,10	20,64	58,68
Ertragsausgleich	68.136,95	4.809,34	6.551,62
Erträge insgesamt	209.405,76	8.631,90	19.758,03
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-0,39	0,00	-0,03
Performancevergütung	-83.265,96	-2.429,46	-7.417,84
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-77.848,45	-2.386,81	-7.455,25
Verwahrstellenvergütung	-2.027,86	-60,84	-195,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-877,05	-26,12	-84,58
Taxe d'abonnement	-4.483,57	-127,17	-421,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-106,63	-2,66	-9,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-52,63	-1,46	-4,99
Register- und Transferstellenvergütung	-80,17	-2,36	-7,83
Staatliche Gebühren	-26,31	-0,65	-2,53
Gründungskosten	-0,01	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.754,15	-50,11	-171,08
Aufwandsausgleich	-77.433,94	-5.634,56	-7.206,87
Aufwendungen insgesamt	-247.957,12	-10.722,20	-22.977,74
Ordentlicher Nettoaufwand	-38.551,36	-2.090,30	-3.219,71
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,10	1,09	1,10
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,10	1,09	1,10
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	2,15	2,08	2,07
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,05	0,99	0,97

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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	547.500	14.000	533.500	165,9800	80.897.432,85	1,07
							80.897.432,85	1,07
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.778.856	1.488.856	3.920.000	354,7000	186.221.656,73	2,47
							186.221.656,73	2,47
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.475.000	175.000	2.300.000	63,5400	146.142.000,00	1,94
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	350.000	0	2.280.000	63,8900	145.669.200,00	1,93
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	70.000	0	280.000	50,9000	14.252.000,00	0,19
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	149.042	0	625.000	94,9500	59.343.750,00	0,79
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	1.075.745	130.000	1.560.000	44,5200	69.451.200,00	0,92
DE0007100000	Daimler AG	EUR	768.908	2.914.466	1.964.442	45,3800	89.146.377,96	1,18
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	1.150.000	200.000	5.150.000	18,7700	96.665.500,00	1,28
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	802.496	242.514	559.982	86,5000	48.438.443,00	0,64
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	383.000	0	383.000	104,6000	40.061.800,00	0,53
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	1.813.000	490.000	3.330.000	20,7800	69.197.400,00	0,92
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	863.607	0	863.607	24,1000	20.812.928,70	0,28
DE0005089031	United Internet AG	EUR	1.777.695	0	3.127.695	32,4600	101.524.979,70	1,35
							900.705.579,36	11,95
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	520.000	0	520.000	64,8800	33.737.600,00	0,45
							33.737.600,00	0,45
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	3.250.000	0	3.250.000	74,0500	28.047.934,83	0,37
							28.047.934,83	0,37
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	1.570.000	0	4.500.000	1.980,7500	115.410.984,62	1,53
							115.410.984,62	1,53
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	115.000	240.000	425.000	108,1700	41.999.132,10	0,56
							41.999.132,10	0,56
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	403.100	1.600	699.600	20.340,0000	120.215.122,07	1,60
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	450.000	0	450.000	3.400,0000	12.925.572,36	0,17
							133.140.694,43	1,77

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (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	50.000	0	450.000	55,4900	22.812.442,90	0,30
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.740.000	1.630.000	12.770.000	17,7300	206.844.600,77	2,74
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	12.100	0	12.100	1.310,4000	10.947.141,67	0,15
							240.604.185,34	3,19
Luxemburg								
LU1778762911	Spotify Technology S.A.	USD	103.000	0	103.000	112,2400	10.561.593,28	0,14
							10.561.593,28	0,14
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	5.111.915	0	5.111.915	55,0400	281.359.801,60	3,73
							281.359.801,60	3,73
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	760.000	0	760.000	73,0400	51.128.672,75	0,68
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	660.000	360.000	4.300.000	107,7000	426.554.296,77	5,66
							477.682.969,52	6,34
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	345.000	0	345.000	65,8000	22.701.000,00	0,30
							22.701.000,00	0,30
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	25.000	885.000	560.000	81,8400	41.869.541,39	0,56
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	35.000	0	230.000	52,3300	10.995.706,19	0,15
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	28.500	0	28.500	277,5400	7.226.283,57	0,10
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	69.400	19.140	190.260	1.225,9500	213.090.852,37	2,83
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	5.700	0	5.700	1.725,4500	8.985.076,74	0,12
US0378331005	Apple Inc.	USD	480.000	0	480.000	218,8200	95.956.148,36	1,27
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	470.008	100.008	1.810.000	207,4500	343.033.528,23	4,55
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	121.000	21.000	164.000	446,1300	66.842.061,03	0,89
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	18.950	29.927	21.523	1.944,2500	38.229.574,96	0,51
US2358511028	Danaher Corporation	USD	26.000	1.111.000	115.000	141,5600	14.872.464,83	0,20
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	580.000	135.000	930.000	177,1000	150.468.664,35	2,00
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	553.822	0	553.822	68,6000	34.708.742,19	0,46
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	540.000	0	1.300.000	128,6000	152.731.591,45	2,03
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	83.000	0	83.000	137,7300	10.443.623,24	0,14
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	1.035.000	0	4.200.000	38,4000	147.341.494,61	1,95
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	380.248	12.748	367.500	102,2000	34.312.534,26	0,46
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	1.703.478	510.000	4.713.478	75,1300	323.518.730,26	4,29
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	283.151	108.151	335.000	54,8300	16.780.604,79	0,22
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.118.136	0	1.118.136	164,5300	168.067.710,65	2,23
							1.879.474.933,47	24,96

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	290.000	0	1.790.000	29,4500	59.304.196,20	0,79
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	GBP	4.314	0	4.314	24,2100	117.495,71	0,00
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	146.800	936.800	1.350.000	17,7460	26.951.400,61	0,36
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.870.000	161.000	3.800.000	66,0600	282.402.969,96	3,75
							368.776.062,48	4,90
Börsengehandelte Wertpapiere							4.801.321.560,61	63,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.801.321.560,61	63,73
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE6285450449	0,350 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)		8.000.000	0	8.000.000	100,2050	8.016.400,00	0,11
XS1936658530	0,116 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2021)		10.000.000	0	10.000.000	100,3720	10.037.200,00	0,13
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		20.000.000	0	20.000.000	100,3260	20.065.200,00	0,27
DE0001137800	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)		50.000.000	0	50.000.000	100,1080	50.054.000,00	0,66
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)		19.100.000	0	19.100.000	100,3600	19.168.760,00	0,25
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)		10.000.000	0	10.000.000	100,2070	10.020.700,00	0,13
XS0969795680	2,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.13(2021)		7.500.000	0	7.500.000	104,5750	7.843.125,00	0,10
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)		20.000.000	0	20.000.000	100,1730	20.034.600,00	0,27
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE FRN v.18(2021)		15.000.000	0	15.000.000	100,3220	15.048.300,00	0,20
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		11.500.000	0	11.500.000	125,3750	14.418.125,00	0,19
XS1955024390	0,000 % The Coca-Cola Company FRN v.19(2021)		15.000.000	0	15.000.000	100,1960	15.029.400,00	0,20
XS1715323298	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.17(2019)		0	0	20.000.000	100,0690	20.013.800,00	0,27
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.		2.000.000	0	32.000.000	105,1250	33.640.000,00	0,45
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.		20.400.000	0	73.000.000	111,1250	81.121.250,00	1,08
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		13.000.000	0	83.000.000	111,0000	92.130.000,00	1,22
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		26.500.000	0	75.000.000	106,0960	79.572.000,00	1,06
							496.212.860,00	6,59
Börsengehandelte Wertpapiere							496.212.860,00	6,59

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (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								
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	30.000.000	0	30.000.000	100,2740	30.082.200,00	0,40	
DE0001137792	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)	90.000.000	0	90.000.000	99,9788	89.980.920,00	1,19	
XS1752918901	0,354 % JPMorgan Chase Bank NA EMTN FRN v.19(2021)	15.000.000	0	15.000.000	101,0310	15.154.650,00	0,20	
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	0	20.000.000	106,4170	21.283.400,00	0,28	
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	32.000.000	0	32.000.000	111,2500	35.600.000,00	0,47	
						192.101.170,00	2,54	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						192.101.170,00	2,54	
Anleihen						688.314.030,00	9,13	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	19.000.000	0	19.000.000	105,0510	18.234.688,47	0,24	
						18.234.688,47	0,24	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						18.234.688,47	0,24	
Wandelanleihen						18.234.688,47	0,24	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	450.000	2.650.000	43,8200	116.123.000,00	1,54
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	800.000	0	4.430.000	133,0600	589.455.800,00	7,82
						705.578.800,00	9,36	
Börsengehandelte Wertpapiere						705.578.800,00	9,36	
Zertifikate						705.578.800,00	9,36	
Wertpapiervermögen						6.213.449.079,08	82,46	

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
EUR						
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	5.930	0	5.930		-7.412.500,00	-0,10
					-7.412.500,00	-0,10
Long-Positionen					-7.412.500,00	-0,10
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	0	872	-872		4.631.383,84	0,06
					4.631.383,84	0,06
Short-Positionen					4.631.383,84	0,06
Terminkontrakte					-2.781.116,16	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent					1.336.470.537,67	17,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-10.159.619,95	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					7.536.978.880,64	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 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	92.750.000,00	85.445.282,78	1,13
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	27.900.000,00	25.442.577,74	0,34

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	5.930	804.108.000,00	10,67
		804.108.000,00	10,67
Long-Positionen		804.108.000,00	10,67
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	-872	-190.200.640,00	-2,52
		-190.200.640,00	-2,52
Short-Positionen		-190.200.640,00	-2,52
Terminkontrakte		613.907.360,00	8,15

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 2018 bis zum 30. September 2019

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				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.353.700	1.353.700
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	347	347
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	40.000	1.000.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	50.000	650.000
Italien				
IT0005252728	Brembo S.p.A.	EUR	405.000	405.000
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	174.000	2.800.000
Schweiz				
CH0432492467	Alcon AG	CHF	214.000	214.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	69.706	1.669.706
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	320.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	250.000	3.150.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	0	309.177
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	35.500	35.500
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	15.770	15.770
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	453.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	335.000	1.565.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL000009355	Unilever NV	EUR	1.537.080	3.617.080

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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			
BE6276038419	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	13.500.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2015)	14.500.000	14.500.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2015)	5.500.000	36.000.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	16.100.000
FR0013257599	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN FRN v.17(2018)	0	35.000.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	50.000.000
XS0787510618	2,125 % Philip Morris International Inc. EMTN v.12(2019)	7.000.000	7.000.000
NOK			
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	390.000.000
USD			
US9128105F66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	171.000.000	171.000.000
US912796VV85	0,000 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.19(2019)	10.000.000	10.000.000
US912828C574	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021)	83.500.000	83.500.000
US9128284J61	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	0	60.000.000
US9128284L18	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	30.000.000
US912796SA85	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2019)	25.000.000	25.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE0001137784	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)	75.000.000	75.000.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	8.600.000	8.600.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	2.750.000	19.000.000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 Mai 2019/2.900,00	4.500	4.500
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	5.200	1.200
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	420	420
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	4.938	4.938
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	2.050	2.050
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2019	836	836
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	5.930	5.930
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	4.380	4.380

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Indische Rupie	INR	1	77,2316
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Der Erste Schritt

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H ¹⁾	Anteilklasse HT ²⁾	Anteilklasse RT ³⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1W17V	A1W17W	A2JA9C	A2JA9D	A2JG4E
ISIN-Code:	LU0952573052	LU0952573136	LU1748855597	LU1748855670	LU1790934050
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	keiner	keiner	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,83 % p.a.	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,83 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

³⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	21,13 %
Niederlande	13,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,33 %
Schweden	10,27 %
Österreich	7,47 %
Finnland	4,92 %
Norwegen	4,82 %
Japan	3,07 %
Luxemburg	2,30 %
Supranationale Institutionen	2,03 %
Polen	1,76 %
Australien	1,71 %
Frankreich	1,07 %
Vereinigtes Königreich	1,03 %
Belgien	0,36 %
Wertpapiervermögen	89,24 %
Optionen	-0,07 %
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben	9,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,95 %
	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	42,69 %
Staatsanleihen	17,70 %
Software & Dienste	5,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,52 %
Versicherungen	4,43 %
Automobile & Komponenten	4,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,41 %
Sonstiges	2,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,08 %
Telekommunikationsdienste	1,02 %
Hardware & Ausrüstung	0,90 %
Immobilien	0,56 %
Investitionsgüter	0,43 %
Transportwesen	0,36 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,27 %
Wertpapiervermögen	89,24 %
Optionen	-0,07 %
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben	9,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,95 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	179,05	1.631.108	8.600,58	109,77
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	13,18	121.010	4.872,40	108,88
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

Entwicklung seit AuflegungAnteilklasse H³⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,04	390	39,10	99,89
30.09.2019	-	-	-40,81 ⁴⁾	-

Anteilklasse HT⁵⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,02	250	25,02	99,89
30.09.2019	-	-	-25,40 ⁶⁾	-

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.

³⁾ Die Anteilklassen H wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse I.

⁵⁾ Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

⁶⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse HT in Anteilklasse I.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)Anteilklasse RT¹⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.04.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,05	500	50,24	100,32
30.09.2019	-	-	-50,92 ²⁾	-

¹⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 233.285.146,95)	234.871.511,55
Bankguthaben	25.499.556,38
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	486.843,17
Zinsforderungen	580.643,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	279.445,10
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.067.450,00
	263.785.449,40
Optionen	-175.512,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-88.263,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-142.473,34
Sonstige Passiva ¹⁾	-157.259,92
	-563.509,84
Netto-Teilfondsvermögen	263.221.939,56

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	220.399.787,50 EUR
Umlaufende Anteile	1.959.487,468
Anteilwert	112,48 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.822.152,06 EUR
Umlaufende Anteile	385.376,939
Anteilwert	111,12 EUR

Anteilklasse H¹⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

Anteilklasse HT²⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

Anteilklasse RT³⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

- ¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.
²⁾ Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.
³⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H ¹⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	217.412.365,50	194.735.735,87	22.562.543,84	38.955,52
Ordentlicher Nettoertrag	2.224.454,98	2.000.748,22	222.081,12	1.192,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-238.435,09	-146.091,28	-91.430,88	-901,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	83.074.201,13	53.732.997,99	29.186.418,73	152.770,21
Mittelzuflüsse aus Fusion ⁴⁾	271.913,04	220.989,28	50.923,76	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.725.492,11	-35.690.993,59	-10.034.498,52	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion ⁵⁾	-271.913,04	0,00	0,00	-193.579,81
Realisierte Gewinne	16.555.773,01	14.326.756,26	2.225.527,97	1.685,30
Realisierte Verluste	-15.172.600,09	-13.148.568,76	-2.020.312,49	-1.680,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.768.244,16	1.574.399,06	192.286,73	1.039,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.323.428,07	2.793.814,45	528.611,80	518,91
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	263.221.939,56	220.399.787,50	42.822.152,06	0,00

EUR

EUR

	Anteilklasse HT ²⁾	Anteilklasse RT ³⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.972,40	50.157,87
Ordentlicher Nettoertrag	168,80	264,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-11,87	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.014,20	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion ⁴⁾	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion ⁵⁾	-27.409,47	-50.923,76
Realisierte Gewinne	607,89	1.195,59
Realisierte Verluste	-684,71	-1.353,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	179,66	339,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	163,10	319,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

³⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

⁴⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT.

⁵⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H ¹⁾	Anteilklasse HT ²⁾
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.797.279,529	209.942,054	390,000	250,000
Ausgegebene Anteile	487.881,065	267.588,525	1.517,000	20,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ⁴⁾	2.177,000	500,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-327.850,126	-92.653,640	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁵⁾	0,000	0,000	-1.907,000	-270,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.959.487,468	385.376,939	0,000	0,000

Stück

Anteilklasse RT³⁾

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	500,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁵⁾	-500,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

³⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

⁴⁾ Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT.

⁵⁾ Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT.

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	2,02%	3,81%	4,44%	-	20,77%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	1,81%	3,39%	3,20%	-	17,76%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt H seit 05.02.2018 aufgelöst am 26.03.2019	LU1748855597 A2JA9C	EUR	-	1,62% ²⁾	-	-	1,51% ³⁾
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT seit 05.02.2018 aufgelöst am 26.03.2019	LU1748855670 A2JA9D	EUR	-	1,63% ²⁾	-	-	1,52% ³⁾
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT seit 05.04.2018 aufgelöst am 26.03.2019	LU1790934050 A2JG4E	EUR	-	1,53% ²⁾	-	-	1,85% 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 2018 bis zum 26. März 2019.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 5. Februar 2018 bis zum 26. März 2019.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 5. April 2018 bis zum 26. März 2019.

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H ¹⁾
Erträge				
Dividenden	381.984,88	334.062,48	47.898,21	9,37
Zinsen auf Anleihen	3.022.418,70	2.649.474,14	371.735,94	479,69
Bankzinsen	-3.647,85	-3.152,95	-512,89	11,38
Ertragsausgleich	418.266,63	213.821,88	203.029,47	1.396,97
Erträge insgesamt	3.819.022,36	3.194.205,55	622.150,73	1.897,41
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.578,32	-1.374,60	-195,53	-5,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.128.171,30	-876.113,84	-251.608,50	-169,57
Verwahrstellenvergütung	-60.770,59	-52.931,20	-7.821,42	-7,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.274,41	-22.884,76	-3.381,82	-3,04
Taxe d'abonnement	-119.135,55	-103.640,69	-15.463,17	-13,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.013,03	-17.484,28	-2.522,81	-2,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.284,13	-4.574,18	-709,86	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	-1.597,29	-1.394,70	-202,13	-0,18
Staatliche Gebühren	-1.763,93	-1.541,40	-221,88	-0,23
Gründungskosten	-10,81	-9,69	-1,12	0,00
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-50.136,48	-43.777,39	-6.342,78	-6,63
Aufwandsausgleich	-179.831,54	-67.730,60	-111.598,59	-495,91
Aufwendungen insgesamt	-1.594.567,38	-1.193.457,33	-400.069,61	-704,61
Ordentlicher Nettoertrag	2.224.454,98	2.000.748,22	222.081,12	1.192,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	145.223,92			
Laufende Kosten in Prozent³⁾		0,57	0,96	0,76⁴⁾
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent³⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,55	0,95	0,75⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent³⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,55	0,95	0,75⁴⁾
Performancevergütung in Prozent³⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-	-

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Abweichender Beachtungszeitraum vom 27. März 2018 bis zum 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

	Anteilklasse HT ¹⁾	Anteilklasse RT ²⁾
Erträge		
Dividenden	4,95	9,87
Zinsen auf Anleihen	243,17	485,76
Bankzinsen	2,29	4,32
Ertragsausgleich	18,31	0,00
Erträge insgesamt	268,72	499,95
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,79	-1,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-77,13	-202,26
Verwahrstellenvergütung	-3,57	-6,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1,56	-3,23
Taxe d'abonnement	-5,97	-12,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,98	-2,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,02	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung	-0,10	-0,18
Staatliche Gebühren	-0,14	-0,28
Gründungskosten	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-3,22	-6,46
Aufwandsausgleich	-6,44	0,00
Aufwendungen insgesamt	-99,92	-235,91
Ordentlicher Nettoertrag	168,80	264,04
Laufende Kosten in Prozent⁴⁾	0,76⁵⁾	-
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent⁴⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,75⁵⁾	0,92⁶⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent⁴⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,75⁵⁾	0,92⁶⁾
Performancevergütung in Prozent⁴⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-

1) Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

2) Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

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

4) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

5) Abweichender Beachtungszeitraum vom 27. März 2018 bis zum 26. März 2019.

6) Hochgerechnet für den Zeitraum vom 27. März 2018 bis 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	207.000	107.000	100.000	9,4680	946.800,00	0,36
							946.800,00	0,36
Deutschland								
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	75.000	18,7700	1.407.750,00	0,53
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	10.000	84,3000	843.000,00	0,32
DE0005089031	United Internet AG	EUR	40.000	0	40.000	32,4600	1.298.400,00	0,49
							3.549.150,00	1,34
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	17.000	10.000	7.000	128,6000	822.400,88	0,31
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation ²⁾	USD	0	20.000	20.000	38,4000	701.626,16	0,27
US88579Y1010	3M Co.	USD	7.500	0	7.500	164,5300	1.127.329,62	0,43
							2.651.356,66	1,01
							7.147.306,66	2,71
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							7.147.306,66	2,71
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)		4.500.000	0	4.500.000	106,5120	4.793.040,00	1,82
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)		2.400.000	0	2.400.000	98,8940	2.373.456,00	0,90
DE000BLB6JE1	0,625 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2027)		2.500.000	0	2.500.000	107,2190	2.680.475,00	1,02
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2023)		3.500.000	0	3.500.000	102,4170	3.584.595,00	1,36
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.19(2022)		5.000.000	0	5.000.000	100,3200	5.016.000,00	1,91
XS1807469199	0,500 % BNG Bank NV Reg.S. v.18(2025)		5.500.000	0	5.500.000	105,1430	5.782.865,00	2,20
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)		1.300.000	0	1.300.000	101,7910	1.323.283,00	0,50
XS1197832915	0,750 % Coca-Cola Co. v.15(2023)		4.500.000	0	4.500.000	102,6300	4.618.350,00	1,75
XS1811812145	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Pfe. v.18(2026)		6.500.000	0	6.500.000	106,5740	6.927.310,00	2,63
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE v.19(2022)		1.300.000	0	1.300.000	100,3010	1.303.913,00	0,50
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE v.19(2024)		1.500.000	0	1.500.000	100,0350	1.500.525,00	0,57
DE000DHY5066	0,010 % Deutsche Hypothekenbank AG Pfe. v.19(2022)		5.000.000	0	5.000.000	101,2970	5.064.850,00	1,92

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

²⁾ Dieses Wertpapier ist ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltegeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,4840	1.989.680,00	0,76
XS1485596511	0,250 % DnB Boligkredit AS EMTN Pfe. v.16(2026)	6.000.000	0	6.000.000	103,5300	6.211.800,00	2,36
XS1247736793	0,875 % European Investment Bank EMTN Green Bond v.15(2024)	5.000.000	0	5.000.000	107,0630	5.353.150,00	2,03
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder v.19(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,0850	1.486.275,00	0,56
FI4000079041	2,000 % Finnland v.14(2024)	6.000.000	0	6.000.000	112,2174	6.733.044,00	2,56
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen v.15(2025)	6.000.000	0	6.000.000	104,0211	6.241.266,00	2,37
DE000A1KRJQ6	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Pfe. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	104,3150	5.215.750,00	1,98
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	5.500.000	0	5.500.000	104,6380	5.755.090,00	2,19
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000	102,7050	3.081.150,00	1,17
DE000LB1DSM2	0,375 % Landesbank Baden- Württemberg EMTN Reg.S. S.781 Pfe. v.17(2025)	5.500.000	0	5.500.000	104,3690	5.740.295,00	2,18
XS1960678099	0,375 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2023)	4.000.000	0	4.000.000	101,2340	4.049.360,00	1,54
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I v.19(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,2100	2.505.250,00	0,95
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.19(2023)	5.200.000	0	5.200.000	101,8270	5.295.004,00	2,01
XS1626191107	0,250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Green Bond v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	103,5890	5.179.450,00	1,97
NL0012650469	0,000 % Niederlande v.17(2024)	6.500.000	0	6.500.000	103,1360	6.703.840,00	2,55
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.19(2026)	6.000.000	0	6.000.000	103,7150	6.222.900,00	2,36
DE000NRW0FU3	1,250 % Nordrhein-Westfalen v.14(2025)	6.500.000	0	6.500.000	109,4116	7.111.754,00	2,70
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	103,6370	3.109.110,00	1,18
AT0000A1K9C8	0,750 % Österreich Reg.S. v.16(2026)	6.500.000	0	6.500.000	108,8390	7.074.535,00	2,69
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)	1.800.000	0	1.800.000	97,7300	1.759.140,00	0,67
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	3.700.000	1.000.000	2.700.000	96,0900	2.594.430,00	0,99
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE v.18(2020)	5.500.000	0	5.500.000	100,9600	5.552.800,00	2,11
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	6.000.000	0	6.000.000	104,4190	6.265.140,00	2,38
XS1995620967	0,125 % SpareBank 1 Boligkredit AS v.19(2026)	6.300.000	0	6.300.000	102,8310	6.478.353,00	2,46

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1962535644	0,375 % STADSHYPOTEK AB v.19(2026)	6.000.000	0	6.000.000	104,3380	6.260.280,00	2,38
XS1914485534	1,125 % Stryker Corporation v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	104,1790	3.125.370,00	1,19
XS1946788194	0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Pfe. v.19(2026)	6.000.000	0	6.000.000	105,1780	6.310.680,00	2,40
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	103,4950	5.174.750,00	1,97
XS1978200555	0,000 % Toyota Finance Australia Ltd. EMTN v.19(2021)	4.500.000	0	4.500.000	100,2040	4.509.180,00	1,71
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	5.500.000	0	5.500.000	104,2480	5.733.640,00	2,18
XS1910947941	1,144 % Volkswagen International Finance NV FRN v.18(2024)	1.500.000	0	1.500.000	102,7270	1.540.905,00	0,59
XS1171485722	1,125 % Wellcome Trust Ltd. Reg.S. v.15(2027)	4.500.000	2.000.000	2.500.000	108,0250	2.700.625,00	1,03
						198.032.658,00	75,25
JPY							
JP1024031K88	0,100 % Japan v.19(2021)	950.000.000	0	950.000.000	100,7480	8.085.714,29	3,07
						8.085.714,29	3,07
PLN							
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.18(2024)	10.000.000	0	10.000.000	99,3200	2.267.994,15	0,86
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	10.000.000	0	10.000.000	103,6970	2.367.943,92	0,90
						4.635.938,07	1,76
USD							
US676167BY47	2,625 % Oesterreichische Kontrollbank AG v.19(2022)	4.000.000	0	4.000.000	101,9903	3.727.034,53	1,42
						3.727.034,53	1,42
Börsengehandelte Wertpapiere						214.481.344,89	81,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV Reg.S. v.17(2023)	5.500.000	0	5.500.000	101,3270	5.572.985,00	2,12
XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.18(2023)	6.000.000	0	6.000.000	102,3620	6.141.720,00	2,33
						11.714.705,00	4,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.714.705,00	4,45

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2034925375	3,500 % Intrum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	3.100.000	1.600.000	1.500.000	101,8770	1.528.155,00	0,58
						1.528.155,00	0,58
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.528.155,00	0,58
Anleihen						227.724.204,89	86,53
Wertpapiervermögen						234.871.511,55	89,24
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Put on Deutsche Wohnen SE November 2019/30,00	0	650	-650		-17.550,00	-0,01
	Put on Dte. Post AG Dezember 2019/26,00	0	500	-500		-9.500,00	0,00
	Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	0	985	-985		-17.730,00	-0,01
						-44.780,00	-0,02
USD							
	Call on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/40,00	0	200	-200		-30.148,00	-0,01
	Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	0	1.000	-1.000		-54.814,54	-0,02
	Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.700,00	0	20	-20		-30.696,14	-0,01
	Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/160,00	0	150	-150		-15.074,00	-0,01
						-130.732,68	-0,05
Short-Positionen						-175.512,68	-0,07
Optionen						-175.512,68	-0,07
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2019	100	0	100		23.553,17	0,01
						23.553,17	0,01
Long-Positionen						23.553,17	0,01
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2019	0	175	-175		183.750,00	0,07
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	28	248	-220		250.360,00	0,10
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	30	70	-40		29.180,00	0,01
						463.290,00	0,18
Short-Positionen						463.290,00	0,18
Terminkontrakte						486.843,17	0,19
Bankguthaben - Kontokorrent						25.499.556,38	9,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.539.541,14	0,95
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						263.221.939,56	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 12.113.178,60

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	950.000.000,00	8.024.050,09	3,05
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.545.057,89	1,73

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2019	100	10.889.394,57	4,14
		10.889.394,57	4,14
Long-Positionen			
		10.889.394,57	4,14
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2019	-175	-29.800.750,00	-11,32
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	-220	-38.326.200,00	-14,56
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	-40	-8.724.800,00	-3,31
		-76.851.750,00	-29,19
Short-Positionen			
		-76.851.750,00	-29,19
Terminkontrakte			
		-65.962.355,43	-25,05

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 2018 bis zum 30. September 2019

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				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	EUR	0	15.000
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	25.000
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	13.500	23.500
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	20.000
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	15.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	20.000
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	85.000	85.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	40.000	40.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	75.000	75.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	6.000	6.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	8.496	8.496
Frankreich				
FR0000120271	Total S.A.	EUR	30.000	30.000
Kanada				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	25.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	150.000
Schweiz				
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	15.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	15.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	13.000	30.000
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.250	1.250
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.000	1.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	2.500	12.500
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	15.000
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	7.500	7.500
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	12.500	12.500
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	35.000	75.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	0	55.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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			
DE000A2RWAY2	1,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.19(2030)	9.000.000	9.000.000
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	3.000.000	3.000.000
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	1.600.000	1.600.000
XS1862437909	0,023 % AT&T Inc. FRN v.18(2020)	4.500.000	4.500.000
XS1508377584	0,875 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.16(2036)	5.500.000	5.500.000
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	3.500.000	3.500.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	4.500.000	4.500.000
XS1203859928	1,250 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2027)	1.500.000	1.500.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	2.000.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	2.000.000
XS1840618059	1,500 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1531347661	1,900 % Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	0	4.155.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	3.200.000
XS1168971213	0,500 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	3.500.000
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	1.556.000	1.556.000
XS1043097630	3,125 % British American Tobacco Holdings [The Netherlands] BV EMTN Reg.S.v.14(2029)	2.000.000	2.000.000
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	7.500.000	7.500.000
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	6.000.000	6.000.000
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	6.000.000	6.000.000
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	6.000.000	6.000.000
DE0001104701	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2019)	5.500.000	5.500.000
DE0001104719	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.18(2020)	6.000.000	6.000.000
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	1.700.000	1.700.000
XS1795252672	1,625 % Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	3.500.000	3.500.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	1.500.000
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	4.500.000	4.500.000
XS1955024713	0,750 % Coca-Cola Company v.19(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)	5.800.000	5.800.000
XS1991126431	1,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.19(2031)	3.000.000	3.000.000
DE000A2GSCY9	0,104 % Daimler AG Reg.S. FRN EMTN v.17(2024)	3.500.000	3.500.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	2.100.000
DE000A2G9HL9	0,875 % DZ Hyp AG EMTN Pfe. v.19(2029)	5.000.000	5.000.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	1.000.000	6.100.000
EU000A1G0BP2	1,375 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2021)	5.500.000	5.500.000
XS0505157965	4,000 % European Investment Bank (EIB) v.10(2030)	4.500.000	4.500.000
XS1119021357	2,500 % EXOR NV v.14(2024)	500.000	4.000.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	1.500.000
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	4.000.000
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	5.000.000
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	0	2.500.000
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)	400.000	5.900.000
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	4.700.000	4.700.000
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Pfe. v.19(2039)	2.000.000	2.000.000
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	0	2.500.000
IT0005086886	1,350 % Italien v.15(2022)	4.000.000	4.000.000
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	3.000.000	3.000.000
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	1.000.000	3.500.000
XS1835955474	1,812 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-float EMTN v.18(2029)	3.500.000	3.500.000
DE000A11QTF7	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. EMTN v.15(2030)	6.300.000	6.300.000
XS1793273092	0,875 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Pfe. v.18(2028)	4.500.000	4.500.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	1.900.000	1.900.000
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	3.000.000	3.000.000
XS1960678412	1,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	2.000.000	2.000.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	0	4.200.000
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023)	6.500.000	6.500.000
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN v.19(2119)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	4.000.000
DE000NRW0659	0,375 % NRW Bank EMTN v.19(2029)	6.000.000	6.000.000
XS1713462403	2,875 % OMV AG Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	500.000	500.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	1.200.000	1.900.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	2.500.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	1.000.000
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)	0	2.000.000
AT0000A1K9F1	1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047)	2.500.000	2.500.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	6.250.000
XS0940697187	3,125 % Philip Morris International Inc. v.13(2033)	2.500.000	2.500.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	3.000.000
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE FRN v.18(2021)	5.500.000	5.500.000
DE000A2TSTG3	1,625 % SAP SE v.18(2031)	1.000.000	1.000.000
FR0013259116	1,500 % SEB S.A. v.17(2024)	4.000.000	4.000.000
XS1874127902	1,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.18(2030)	4.000.000	4.000.000
XS126662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	500.000	2.500.000
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. EMTN v.19(2029)	4.300.000	4.300.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	1.500.000	3.500.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	2.100.000	2.100.000
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	2.600.000	2.600.000
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v.19(2029)	5.700.000	5.700.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	1.200.000
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	2.200.000
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	2.000.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	3.800.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	2.500.000
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	4.300.000
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.300.000	3.800.000
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp.	0	1.000.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp.	0	2.000.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	3.500.000	3.500.000
XS1893631769	2,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.18(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	0	2.300.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	250.000	250.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.600.000
XS1910948162	2,625 % Volkswagen International Finance NV v.18(2027)	3.300.000	3.300.000
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	500.000	4.500.000
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)	500.000	500.000
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	3.500.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	2.000.000
SEK			
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	0	30.500.000
SE0010298190	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.16(2024)	15.000.000	15.000.000
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	20.000.000	56.000.000
USD			
US912810SF66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
US912828L328	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	8.000.000	8.000.000
US9128284U17	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	8.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	3.000.000	6.000.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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			
EUR			
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	4.000.000	4.000.000
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	5.100.000	6.100.000
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	6.350.000
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)	2.100.000	5.800.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	2.100.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	500.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	0	4.400.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	3.000.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	900.000	3.400.000
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	4.500.000	4.500.000
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	2.700.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	3.200.000	3.200.000
XS1040105980	2,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	4.000.000	4.000.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	5.800.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	800.000	800.000
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
USD			
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	1.500.000
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	500.000	2.300.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	1.800.000	1.800.000
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	4.000.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	1.500.000
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. 16/150726/5.375	0	3.000.000
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	3.000.000
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	5.500.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	3.000.000
Optionen			
CHF			
	Put on Compagnie Financière Richemont AG Juli 2019/66,00	200	200

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
EUR		
Call on Daimler AG Dezember 2019/55,00	150	150
Call on Dte. Post AG August 2019/28,00	350	350
Call on Dte. Post AG März 2019/27,00	500	500
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/176,00	300	300
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/177,00	200	200
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/173,50	500	500
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/174,00	300	300
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/175,50	600	600
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/171,50	500	500
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/167,50	500	500
Call on Infineon Technologies AG Januar 2019/18,00	750	750
Call on United Internet AG August 2019/35,00	400	400
Put on Allianz SE August 2019/190,00	60	60
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2019/70,00	300	300
Put on BASF SE August 2019/62,00	250	250
Put on BASF SE Juni 2019/64,00	250	250
Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	200	0
Put on Dte. Post AG April 2019/26,00	500	500
Put on Dte. Post AG Februar 2019/27,00	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/171,00	300	300
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/172,50	375	375
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/173,00	250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/173,50	125	125
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/174,00	125	125
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/167,00	250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/167,500	250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/169,50	150	150
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/173,00	600	600
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/165,50	275	275
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/166,50	415	415
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/160,50	120	120
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,00	80	80
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,50	120	120
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50	100	100
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50	30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/164,50	125	125
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/171,50	200	200
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/173,00	200	200
Put on Infineon Technologies AG Mai 2019/18,00	1.000	1.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 Infineon Technologies AG März 2019/17,00	1.000	1.000
Put on MorphoSys AG April 2019/82,00	200	200
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/88,00	150	150
Put on MorphoSys AG Juli 2019/80,00	250	250
Put on MorphoSys AG März 2019/84,00	200	200
Put on MorphoSys AG September 2019/76,00	250	250
Put on United Internet AG Juni 2019/34,00	400	400
Put on United Internet AG März 2019/36,00	400	400
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	170	0
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. April 2019/46,00	250	250
Call on Alphabet Inc. April 2019/1.200,00	12	12
Call on Barrick Gold Corporation März 2019/14,00	1.000	1.000
Call on Booking Holdings Inc. Juni 2019/1.850,00	10	10
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/180,00	75	75
Call on Newmont Mining Corporation Juni 2019/35,12	400	400
Call on Newmont Mining Corporation Juni 2019/36,00	400	400
Put on Activision Blizzard Inc. August 2019/42,50	300	300
Put on Activision Blizzard Inc. Mai 2019/42,50	300	300
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juli 2019/140,00	150	150
Put on Alphabet Inc. Juli 2019/1.100,00	15	15
Put on Booking Holdings Inc. August 2019/1.700,00	15	15
Put on Booking Holdings Inc. Oktober 2018/1.800,00	15	0
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	250	110
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	40	40
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	325	325
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2018	70	0
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2019	200	200
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2019	120	120
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2019	225	225
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	15	15
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	190	190
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	90	90
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	502	502
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	370	320
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	37	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	62	62
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	37	37

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2019	178	178
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	80	40
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	415	415
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	340	340
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	250	250
USD		
CBT 10YR US T Note Future Dezember 2018	110	110
CBT 10YR US T Note Future März 2019	110	110
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future September 2019	50	50

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3792
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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	31,10 %
Deutschland	10,74 %
Niederlande	9,27 %
Schweden	5,15 %
Vereinigtes Königreich	4,28 %
Luxemburg	3,51 %
Frankreich	2,79 %
Schweiz	2,50 %
Norwegen	2,49 %
Belgien	2,05 %
Cayman Inseln	1,60 %
Dänemark	1,21 %
Mexiko	1,11 %
Österreich	1,05 %
Finnland	0,96 %
Kanada	0,58 %
Supranationale Institutionen	0,58 %
Polen	0,41 %
Italien	0,29 %
Wertpapiervermögen	81,67 %
Optionen	-0,03 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben	18,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Verbraucherdienste	8,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,86 %
Immobilien	7,60 %
Banken	6,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,95 %
Automobile & Komponenten	4,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,56 %
Staatsanleihen	4,56 %
Software & Dienste	3,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,21 %
Groß- und Einzelhandel	2,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,90 %
Hardware & Ausrüstung	2,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,48 %
Investitionsgüter	2,29 %
Energie	1,98 %
Telekommunikationsdienste	1,92 %
Transportwesen	1,65 %
Media & Entertainment	1,55 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,44 %
Versicherungen	1,22 %
Versorgungsbetriebe	0,93 %
Investmentfondsanteile	0,69 %
Sonstiges	0,58 %
Medien	0,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,27 %
Wertpapiervermögen	81,67 %
Optionen	-0,03 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben	18,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	295,21	2.148.968	56.522,16	137,37
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	852,33	6.332.271	480.354,56	134,60
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

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	234,61	2.137.729	223.000,11	109,75
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

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	8,21	76.205	4.368,99	107,79
30.09.2018	8,50	79.452	351,12	106,92
30.09.2019	19,51	170.935	9.849,25	114,13

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	64,05	599.052	63.388,65	106,92
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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,75	7.525	746,05	99,76
30.09.2019	1,69	15.839	860,82	106,41

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,29	2.866	288,42	99,76
30.09.2019	5,64	52.595	5.207,95	107,19

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.386.071.973,27)	1.417.868.206,12
Bankguthaben	315.779.803,88
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.443.161,20
Zinsforderungen	6.628.731,62
Dividendenforderungen	482.227,03
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.722.045,07
	1.748.924.174,92
Optionen	-549.172,25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.073.136,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.819.137,74
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.193.909,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.125.304,48
	-11.760.659,52
Netto-Teilfondsvermögen	1.737.163.515,40

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	324.025.045,91 EUR
Umlaufende Anteile	2.262.941,222
Anteilwert	143,19 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	918.715.740,18 EUR
Umlaufende Anteile	6.630.301,156
Anteilwert	138,56 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	265.918.611,78 EUR
Umlaufende Anteile	2.254.291,328
Anteilwert	117,96 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.509.187,84 EUR
Umlaufende Anteile	170.934,731
Anteilwert	114,13 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	201.671.627,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.795.559,315
Anteilwert	112,32 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.685.549,35 EUR
Umlaufende Anteile	15.839,400
Anteilwert	106,41 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.637.752,35 EUR
Umlaufende Anteile	52.595,434
Anteilwert	107,19 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.435.022.031,75	244.652.981,80	850.125.703,15	216.674.419,35
Ordentlicher Nettoertrag	13.672.803,67	4.210.736,54	5.397.908,28	3.448.157,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.200.877,15	-342.287,11	-214.697,87	-377.692,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	464.090.450,24	99.262.012,24	144.427.051,29	74.220.131,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-254.381.253,87	-39.188.162,47	-121.627.688,95	-42.145.484,03
Realisierte Gewinne	74.650.983,81	14.149.481,80	41.387.665,67	11.365.450,35
Realisierte Verluste	-77.053.495,57	-14.654.439,19	-43.081.306,38	-11.663.447,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	63.694.117,03	12.433.338,41	34.887.183,50	9.655.127,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	31.071.934,61	6.286.821,79	17.026.132,71	4.741.948,99
Ausschüttung	-12.403.179,12	-2.785.437,90	-9.612.211,22	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.737.163.515,40	324.025.045,91	918.715.740,18	265.918.611,78

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.495.046,81	114.037.250,85	750.682,08	285.947,71
Ordentlicher Nettoertrag	114.352,53	413.589,33	20.291,90	67.767,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-19.437,42	-184.066,29	-8.539,87	-54.156,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.350.034,60	127.053.303,97	1.003.723,81	5.774.192,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.500.783,95	-48.209.986,03	-142.900,74	-566.247,70
Realisierte Gewinne	768.201,04	6.836.319,19	51.702,50	92.163,26
Realisierte Verluste	-798.625,05	-6.727.358,00	-51.050,20	-77.269,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	753.368,89	5.845.965,18	43.659,58	75.473,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	347.030,39	2.606.609,79	23.510,29	39.880,65
Ausschüttung	0,00	0,00	-5.530,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.509.187,84	201.671.627,99	1.685.549,35	5.637.752,35

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	1.816.672,758	6.472.427,009	1.975.537,594	79.451,895
Ausgegebene Anteile	735.184,330	1.084.222,237	651.336,518	114.147,898
Zurückgenommene Anteile	-288.915,866	-926.348,090	-372.582,784	-22.665,062
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.262.941,222	6.630.301,156	2.254.291,328	170.934,731

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.079.470,457	7.525,000	2.866,308
Ausgegebene Anteile	1.168.591,166	9.688,400	55.320,295
Zurückgenommene Anteile	-452.502,308	-1.374,000	-5.591,169
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.795.559,315	15.839,400	52.595,434

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	5,23%	7,55%	10,16%	64,59%	59,85%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 24.10.2007	LU0323577923 A0M43U	EUR	4,83%	6,75%	7,72%	54,61%	51,47%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	5,22%	7,55%	10,16%	-	17,96%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	4,83%	6,74%	7,71%	-	14,13%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	4,62%	6,32%	6,43%	-	12,32%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 05.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	5,17%	7,45%	-	-	7,18%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 05.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	5,17%	7,45%	-	-	7,19%

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.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	10.983.944,62	2.124.024,73	6.114.428,15	1.640.814,66
Zinsen auf Anleihen	23.271.903,87	4.324.705,18	13.172.060,49	3.511.182,11
Bankzinsen	-465.153,00	-88.868,55	-255.661,41	-70.671,75
Bestandsprovisionen	133.020,24	24.514,32	75.363,74	20.022,83
Sonstige Erträge	2.614,59	47,16	1.893,63	437,97
Ertragsausgleich	3.459.461,16	573.808,09	697.985,59	596.178,49
Erträge insgesamt	37.385.791,48	6.958.230,93	19.806.070,19	5.697.964,31
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-17.050,73	-3.184,62	-9.712,76	-2.560,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-19.795.504,57	-2.205.734,01	-12.990.656,13	-1.780.820,29
Verwahrstellenvergütung	-393.084,43	-73.410,62	-221.466,77	-59.364,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-169.950,12	-31.737,98	-95.751,43	-25.666,31
Taxe d'abonnement	-772.477,20	-144.870,15	-433.599,29	-116.761,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46.743,12	-8.866,83	-26.046,86	-7.034,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19.237,44	-3.743,26	-10.612,66	-2.884,75
Register- und Transferstellenvergütung	-26.019,48	-4.865,33	-14.651,99	-3.930,35
Staatliche Gebühren	-14.981,84	-2.820,00	-8.514,93	-2.262,09
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-199.354,87	-36.740,61	-113.861,37	-30.036,55
Aufwandsausgleich	-2.258.584,01	-231.520,98	-483.287,72	-218.485,96
Aufwendungen insgesamt	-23.712.987,81	-2.747.494,39	-14.408.161,91	-2.249.806,57
Ordentlicher Nettoertrag	13.672.803,67	4.210.736,54	5.397.908,28	3.448.157,74

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	620.040,87
--	-------------------

Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,89	1,64	0,89
--	-------------	-------------	-------------

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)

0,89

1,64

0,89

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)

0,89

1,64

0,89

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)

-

-

-

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	118.115,21	970.248,61	6.977,17	9.336,09
Zinsen auf Anleihen	237.598,68	1.992.140,32	14.767,86	19.449,23
Bankzinsen	-5.062,38	-43.885,66	-330,29	-672,96
Bestandsprovisionen	1.386,76	11.546,17	82,77	103,65
Sonstige Erträge	25,76	208,77	1,30	0,00
Ertragsausgleich	67.576,97	1.416.593,02	14.685,80	92.633,20
Erträge insgesamt	419.641,00	4.346.851,23	36.184,61	120.849,21
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-176,30	-1.395,94	-10,41	-10,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-239.982,80	-2.556.581,64	-8.674,86	-13.054,84
Verwahrstellenvergütung	-4.059,12	-34.165,18	-253,75	-364,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.755,25	-14.771,84	-109,95	-157,36
Taxe d'abonnement	-8.039,48	-67.927,75	-506,27	-773,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-499,59	-4.211,77	-29,70	-54,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-207,92	-1.755,56	-12,55	-20,74
Register- und Transferstellenvergütung	-267,83	-2.262,88	-16,62	-24,48
Staatliche Gebühren	-152,59	-1.214,90	-9,32	-8,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.008,04	-16.447,71	-123,35	-137,24
Aufwandsausgleich	-48.139,55	-1.232.526,73	-6.145,93	-38.477,14
Aufwendungen insgesamt	-305.288,47	-3.933.261,90	-15.892,71	-53.081,86
Ordentlicher Nettoertrag	114.352,53	413.589,33	20.291,90	67.767,35
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	2,04	0,99	0,97
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,64	2,04	0,99	0,97
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,64	2,04	0,99	0,97
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-	-	-

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 2019

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./N.V.	EUR	0	50.000	200.000	87,0400	17.408.000,00	1,00
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	500.000	0	800.000	9,4680	7.574.400,00	0,44
							24.982.400,00	1,44
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	110.000	55.000	55.000	165,9800	8.339.941,53	0,48
							8.339.941,53	0,48
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	75.000	100.000	100.000	211,8500	21.185.000,00	1,22
DE000BASF111	BASF SE	EUR	25.000	25.000	200.000	63,5400	12.708.000,00	0,73
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	150.000	64,6800	9.702.000,00	0,56
DE000A1DAH0	Brenntag AG	EUR	0	0	125.000	44,5200	5.565.000,00	0,32
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	100.000	150.000	45,3800	6.807.000,00	0,39
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG	EUR	0	0	550.000	25,9000	14.245.000,00	0,82
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	550.000	0	550.000	33,4300	18.386.500,00	1,06
DE000A0Z2Z5	freenet AG	EUR	30.000	0	1.000.000	18,7700	18.770.000,00	1,08
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	50.000	0	100.000	84,3000	8.430.000,00	0,49
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	82.229	25.000	157.229	104,6000	16.446.153,40	0,95
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	304.358	154.358	150.000	102,5000	15.375.000,00	0,89
DE0005089031	United Internet AG	EUR	200.000	0	450.000	32,4600	14.607.000,00	0,84
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	200.000	0	200.000	46,2300	9.246.000,00	0,53
							171.472.653,40	9,88
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	1.199.900	4,5925	5.510.540,75	0,32
							5.510.540,75	0,32
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A. ²⁾	EUR	100.000	110.000	100.000	80,3800	8.038.000,00	0,46
FR0000120271	Total S.A.	EUR	245.000	0	245.000	47,5900	11.659.550,00	0,67
							19.697.550,00	1,13
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	100.000	200.000	55,4900	10.138.863,51	0,58
							10.138.863,51	0,58
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	400.000	100.000	300.000	55,0400	16.512.000,00	0,95
							16.512.000,00	0,95

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	130.000	107,7000	12.895.827,58	0,74
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	150.000	150.000	86,3800	11.934.235,98	0,69
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	20.000	30.000	50.000	288,6000	13.290.964,35	0,77
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	500.000	11,2600	5.185.594,55	0,30
							43.306.622,46	2,50
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. ²⁾	USD	80.000	0	200.000	52,3300	9.561.483,65	0,55
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	25.000	0	125.000	58,7500	6.709.071,81	0,39
US30303M1027	Facebook Inc. ²⁾	USD	75.000	0	75.000	177,1000	12.134.569,71	0,70
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	150.000	75.000	175.000	128,6000	20.560.021,93	1,18
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	6.111	100.000	56.111	45,1400	2.313.950,79	0,13
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	50.000	0	275.000	75,1300	18.875.159,88	1,09
US88579Y1010	3M Co.	USD	80.000	0	80.000	164,5300	12.024.849,26	0,69
							82.179.107,03	4,73
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	255.000	29,4500	8.448.363,15	0,49
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	200.000	400.000	500.000	27,0700	13.535.000,00	0,78
							21.983.363,15	1,27
Börsengehandelte Wertpapiere							404.123.041,83	23,28
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	5.300.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							404.123.041,83	23,28
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2024)		0	0	4.650.000	103,9060	4.831.629,00	0,28
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)		15.000.000	0	15.000.000	106,4820	15.972.300,00	0,92
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		6.700.000	0	6.700.000	98,6360	6.608.612,00	0,38
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		6.000.000	0	6.000.000	98,9450	5.936.700,00	0,34
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)		15.000.000	0	15.000.000	102,3080	15.346.200,00	0,88
XS1203854960	0,875 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)		0	0	4.000.000	101,3300	4.053.200,00	0,23

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1203859928	1,250 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2027)	10.000.000	0	10.000.000	99,5680	9.956.800,00	0,57
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN v.19(2023)	9.000.000	0	9.000.000	99,9500	8.995.500,00	0,52
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,7910	5.089.550,00	0,29
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	104,0450	10.404.500,00	0,60
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE v.19(2022)	10.000.000	0	10.000.000	100,3010	10.030.100,00	0,58
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	4.800.000	0	4.800.000	99,4840	4.775.232,00	0,27
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	3.100.000	0	3.100.000	99,5540	3.086.174,00	0,18
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	6.000.000	0	6.000.000	97,1250	5.827.500,00	0,34
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	2.000.000	4.000.000	10.000.000	103,1490	10.314.900,00	0,59
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	11.500.000	104,5190	12.019.685,00	0,69
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder v.19(2027)	9.600.000	0	9.600.000	99,0850	9.512.160,00	0,55
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	1.200.000	0	4.700.000	105,3120	4.949.664,00	0,28
XS1577427526	0,189 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	30.000.000	0	30.000.000	100,3910	30.117.300,00	1,73
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	0	0	15.000.000	107,0710	16.060.650,00	0,92
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)	10.000.000	0	10.000.000	105,7350	10.573.500,00	0,61
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	7.300.000	0	7.300.000	106,0470	7.741.431,00	0,45
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	0	0	8.600.000	100,2100	8.618.060,00	0,50
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,3600	10.036.000,00	0,58
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,2070	10.020.700,00	0,58
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	0	0	8.000.000	106,3100	8.504.800,00	0,49
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	10.500.000	0	10.500.000	105,2690	11.053.245,00	0,64
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	6.000.000	0	6.000.000	95,2600	5.715.600,00	0,33
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	11.000.000	0	11.000.000	96,0900	10.569.900,00	0,61
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	7.000.000	7.000.000	112,0750	7.845.250,00	0,45
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,1730	10.017.300,00	0,58
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	7.000.000	0	7.000.000	104,4190	7.309.330,00	0,42
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	107,3560	3.220.680,00	0,19
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	12.500.000	12.500.000	25.000.000	125,3750	31.343.750,00	1,80
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	9.800.000	0	9.800.000	118,6880	11.631.424,00	0,67
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG v.19(2025)	2.425.000	0	2.425.000	104,9170	2.544.237,25	0,15

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	103,9500	10.395.000,00	0,60
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	5.000.000	0	15.000.000	107,2030	16.080.450,00	0,93
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	1.000.000	0	1.000.000	110,1080	1.101.080,00	0,06
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	104,2480	10.424.800,00	0,60
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	4.000.000	4.000.000	10.000.000	105,1250	10.512.500,00	0,61
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	4.000.000	111,1250	4.445.000,00	0,26
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	12.500.000	111,0000	13.875.000,00	0,80
XS1910947941	1,144 % Volkswagen International Finance NV FRN v.18(2024)	5.000.000	0	5.000.000	102,7270	5.136.350,00	0,30
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	106,0960	6.365.760,00	0,37
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	105,6140	10.561.400,00	0,61
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	7.000.000	106,3250	7.442.750,00	0,43
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.000.000	104,7920	7.335.440,00	0,42
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	106,2540	3.187.620,00	0,18
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	106,3710	5.318.550,00	0,31
						462.815.263,25	26,67
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank EMTN v.17(2024)	100.000.000	0	100.000.000	99,6640	10.041.510,50	0,58
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	0	150.000.000	104,1102	15.734.221,98	0,91
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	150.000.000	102,5420	15.497.219,20	0,89
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	110.000.000	0	110.000.000	107,5470	11.919.326,56	0,69
						53.192.278,24	3,07
PLN							
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	95.000.000	65.000.000	30.000.000	103,6970	7.103.831,75	0,41
						7.103.831,75	0,41
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	10.000.000	0	20.000.000	105,5680	19.288.872,65	1,11
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	106,9270	7.814.873,01	0,45
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	101,7920	13.949.205,19	0,80
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	35.000.000	5.000.000	30.000.000	104,9844	28.773.353,28	1,66
						69.826.304,13	4,02
Börsengehandelte Wertpapiere						592.937.677,37	34,17

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	97,2500	9.725.000,00	0,56
DE000A2R8NC5	0,125 % Vonovia Finance BV EMTN v.19(2023)	5.200.000	0	5.200.000	100,0950	5.204.940,00	0,30
						14.929.940,00	0,86
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						14.929.940,00	0,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	20.000.000	12.000.000	8.000.000	100,5670	8.045.360,00	0,46
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000	10.000.000	101,2320	10.123.200,00	0,58
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	7.000.000	0	7.000.000	107,8840	7.551.880,00	0,43
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2028)	3.400.000	0	3.400.000	100,7410	3.425.194,00	0,20
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2031)	3.400.000	0	3.400.000	101,8550	3.463.070,00	0,20
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	11.100.000	0	11.100.000	99,3310	11.025.741,00	0,63
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	104,9230	5.246.150,00	0,30
						48.880.595,00	2,80
USD							
US034863AP55	4,875 % Anglo American Capital 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	108,5110	4.956.650,83	0,29
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	20.051.000	103,2700	18.917.109,17	1,09
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	2.200.000	102,7779	2.065.698,70	0,12
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,1050	4.664.032,52	0,27
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	6.500.000	103,2800	6.133.016,63	0,35
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	2.000.000	10.000.000	102,1810	9.335.008,22	0,54
US594918CA09	4,250 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2047)	5.000.000	0	5.000.000	124,5860	5.690.937,33	0,33
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.500.000	104,7500	4.306.367,62	0,25
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	5.000.000	0	5.000.000	107,1250	4.893.340,03	0,28
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	6.000.000	105,1185	5.762.022,66	0,33
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2025)	14.000.000	0	18.000.000	105,3225	17.319.614,47	1,00
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	10.000.000	103,5360	9.458.797,73	0,54

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000	4.000.000	104,7500	3.827.882,33	0,22
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.500.000	103,7430	1.421.656,31	0,08
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	12.500.000	104,6034	11.945.391,01	0,69
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	7.500.000	103,2571	7.074.988,58	0,41
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.178.000	103,8750	2.066.871,46	0,12
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	104,2427	4.761.680,07	0,27
						124.601.065,67	7,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						173.481.660,67	9,98
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2034925375	3,500 % Intrum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	12.500.000	0	12.500.000	101,8770	12.734.625,00	0,73
						12.734.625,00	0,73
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						12.734.625,00	0,73
Anleihen						794.083.903,04	45,74
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	0	10.000.000	99,7700	9.977.000,00	0,57
DE000A2GS377	0,600 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2026)	5.000.000	0	5.000.000	106,3310	5.316.550,00	0,31
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A. CV v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	99,5730	4.978.650,00	0,29
						20.272.200,00	1,17
USD							
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	8.000.000	0	8.000.000	95,4710	6.977.599,12	0,40
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	98,5500	4.501.644,44	0,26
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	15.000.000	0	15.000.000	97,5742	13.371.213,23	0,77
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	105,0510	9.597.204,46	0,55
						34.447.661,25	1,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						54.719.861,25	3,15
Wandelanleihen						54.719.861,25	3,15

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 2019 (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	38.000	0	80.000	149,0300	11.922.400,00	0,69
							11.922.400,00	0,69
Investmentfondsanteile							11.922.400,00	0,69
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	240.000	0	1.150.000	133,0600	153.019.000,00	8,81
							153.019.000,00	8,81
Börsengehandelte Wertpapiere							153.019.000,00	8,81
Zertifikate							153.019.000,00	8,81
Wertpapiervermögen							1.417.868.206,12	81,67
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.950,00			370	0	370		1.250.685,18	0,07
							1.250.685,18	0,07
Long-Positionen							1.250.685,18	0,07
Short-Positionen³⁾								
EUR								
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/110,00			0	250	-250		-87.250,00	-0,01
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00			0	500	-500		-70.500,00	0,00
Put on Danone S.A. Oktober 2019/75,00			0	1.000	-1.000		-30.000,00	0,00
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/26,00			0	2.500	-2.500		-47.500,00	0,00
Put on MorphoSys AG Oktober 2019/100,00			0	500	-500		-106.500,00	-0,01
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00			0	815	-815		-164.630,00	-0,01
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00			0	3.350	-3.350		-97.150,00	-0,01
							-603.530,00	-0,04

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

²⁾ Siehe auch unter Erläuterungen unter Punkt Kreuzbeteiligungen (Cross Investments)
Bei Investitionen in Zielfonds desselben Fonds fallen keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge an. Angaben zu 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 103.788.346,43

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00	550	1.100	-550		-165.814,00	-0,01
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	0	750	-750		-195.276,81	-0,01
Put on Activision Blizzard Inc. November 2019/40,00	0	960	-960		-13.155,49	0,00
Put on Alphabet Inc. November 2019/1.050,00	0	100	-100		-43.394,85	0,00
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	0	10.000	-10.000		-548.145,44	-0,03
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	0	515	-515		-230.540,84	-0,01
					-1.196.327,43	-0,06
Short-Positionen					-1.799.857,43	-0,10
Optionen					-549.172,25	-0,03
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	0	460	-460		2.443.161,20	0,14
					2.443.161,20	0,14
Short-Positionen					2.443.161,20	0,14
Terminkontrakte					2.443.161,20	0,14
Bankguthaben - Kontokorrent					315.779.803,88	18,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.621.516,45	0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.737.163.515,40	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	200.000.000,00	181.582.784,50	10,45

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	-460	-100.335.200,00	-5,78
		-100.335.200,00	-5,78
Short-Positionen		-100.335.200,00	-5,78
Terminkontrakte		-100.335.200,00	-5,78

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 2018 bis zum 30. September 2019

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				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	205.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	53	53
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	400.000
Deutschland				
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	250.000	500.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	800.000	800.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	40.000	40.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	75.000	75.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.875.000
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	500.000
Schweiz				
CH0432492467	Alcon AG	CHF	35.000	35.000
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	100.000	100.000
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	150.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	5.000	5.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	2.200	2.200
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	270.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	100.000
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	45.500	45.500
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	100.000	210.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	200.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	1.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	300.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CAD				
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	7.500.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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			
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	9.000.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	4.000.000
XS1043097630	3,125 % British American Tobacco Holdings [The Netherlands] BV EMTN Reg.S.v.14(2029)	10.000.000	10.000.000
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	10.000.000	10.000.000
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	0	2.000.000
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)	15.000.000	15.000.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	2.650.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	7.000.000
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	7.500.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	2.400.000	2.400.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	8.500.000
DE000NRWOLA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	20.000.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	6.000.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	0	13.457.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	10.000.000
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.000.000	20.000.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	3.800.000
GBP			
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	5.000.000
SEK			
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	0	75.000.000
USD			
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	3.850.000
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	6.000.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	4.300.000
US548661DP97	3,100 % Lowe's Companies Inc. v.17(2027)	0	4.000.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	7.000.000
US582839AH96	4,125 % Mead Johnson Nutrition Co. v.15(2025)	0	1.750.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	5.000.000
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	45.000.000	45.000.000
US912796VU03	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2019)	15.000.000	15.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	24.000.000	24.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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	7.200.000
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	14.000.000
EUR			
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	0	12.000.000
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	6.500.000	20.000.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	4.000.000	4.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	10.000.000
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	8.000.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	8.500.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	2.700.000
XS1138360166	2,125 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	0	10.000.000
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	10.000.000
USD			
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	18.000.000
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	2.000.000
US031162CJ71	2,600 % Amgen Inc. v.16(2026)	1.200.000	1.200.000
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	4.000.000
US12625GAC87	3,000 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2023)	0	5.000.000
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	10.000.000
US126650CW89	4,100 % CVS Health Corporation v.18 (2025)	0	3.300.000
US233851CS11	2,850 % Daimler Finance North America LLC 144A v.17(2022)	0	3.750.000
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	15.000.000
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	12.000.000
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	10.000.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	6.000.000
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	1.100.000
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	12.500.000
US55616XAL10	3,625 % Macy's Retail Holdings Inc. v.14(2024)	0	5.000.000
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	15.000.000	22.500.000
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	3.000.000	15.000.000
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	18.250.000
USN5946FAC16	5,500 % Prosus NV Reg.S. v.15(2025)	0	7.000.000
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	9.000.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	4.400.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	4.000.000
US78409VAK08	4,400 % S&P Global Inc. v.15(2026)	0	750.000
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	5.300.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	0	2.000.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	7.500.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
US931142EC31	4,050 % Walmart Inc. v.18(2048)	10.000.000	10.000.000
US98310WAN83	5,750 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	0	12.500.000
USR9900CAR71	4,750 % Yara International ASA Reg.S. v.18(2028)	1.650.000	1.650.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	5.500.000

Nicht notierte Wertpapiere**CAD**

CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	2.000.000
--------------	--------------------------------	---	-----------

USD

US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	10.000.000
--------------	---	---	------------

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

US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	5.000.000
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	10.000.000
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	11.800.000

Nicht notierte Wertpapiere**USD**

US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	0	6.500.000
--------------	---	---	-----------

Optionen**CHF**

Put on Compagnie Financière Richemont AG Juni 2019/64,00	1.000	1.000
--	-------	-------

EUR

Call on Daimler AG Dezember 2018/64,00	1.500	0
Call on Dte. Post AG August 2019/28,00	2.500	2.500
Call on Dte. Post AG September 2019/30,00	2.500	2.500
Call on Infineon Technologies AG März 2019/20,00	8.000	8.000
Call on MorphoSys AG September 2019/110,00	1.100	1.100
Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,60	11.000	0
Call on Nokia Oyj Juni 2019/5,60	11.000	11.000
Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	1.250	0
Put on DAX Index April 2019/11.200,00	2.000	2.000
Put on DAX Index April 2019/11.400,00	2.000	2.000
Put on DAX Index Juni 2019/12.200,00	3.000	3.000
Put on DAX Index Mai 2019/11.400,00	3.000	3.000
Put on DAX Index Mai 2019/11.800,00	3.000	3.000
Put on DAX Index November 2018/12.000,00	750	750
Put on DAX Index Oktober 2018/12.300,00	0	1.250
Put on Infineon Technologies AG Mai 2019/18,00	4.000	4.000
Put on MorphoSys AG April 2019/90,00	700	700

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 MorphoSys AG Dezember 2018/86,00	500	500
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/88,00	2.000	2.000
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00	588	588
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/92,00	732	0
Put on MorphoSys AG Februar 2019/92,00	750	750
Put on MorphoSys AG März 2019/76,00	700	700
Put on MorphoSys AG März 2019/92,00	750	750
Put on Nokia Oyj September 2019/4,40	15.000	15.000
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/25,00	3.000	3.000
Put on United Internet AG Juni 2019/34,00	1.250	1.250
Put on United Internet AG März 2019/36,00	1.250	1.250
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	1.200	0
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2019/47,00	3.000	3.000
Call on Barrick Gold Corporation April 2019/14,00	8.750	8.750
Call on Barrick Gold Corporation Juni 2019/14,00	8.000	8.000
Call on Barrick Gold Corporation Juni 2019/15,00	6.750	6.750
Call on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.900,00	22	22
Call on Booking Holdings Inc. März 2019/1.900,00	22	22
Call on Colgate-Palmolive Co. Januar 2020/70,00	1.000	1.000
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00	372	372
Call on Worldpay Inc. April 2019/92,50	1.000	1.000
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/34,00	3.000	3.000
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2019/145,00	1.000	1.000
Put on Alphabet Inc. Juli 2019/1.100,00	150	150
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/14,00	4.000	4.000
Put on Barrick Gold Corporation September 2019/14,00	4.000	4.000
Put on Barrick Gold Corporation September 2019/16,00	4.000	4.000
Put on Booking Holdings Inc. August 2019/1.655,00	38	38
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.740,00	100	0
Put on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.650,00	78	78
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.750,00	78	78
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00	0	2.500
Put on Newmont Mining Corporation April 2019/31,12	5.000	5.000
Put on Newmont Mining Corporation April 2019/32,00	5.000	5.000
Put on Newmont Mining Corporation September 2019/33,12	5.000	5.000
Put on Newmont Mining Corporation September 2019/34,00	5.000	5.000
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00	325	325
Put on S&P 500 Index August 2019/3.000,00	400	400
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00	325	325
Put on S&P 500 Index November 2019/2.850,00	415	415
Put on S&P 500 Index September 2019/2.975,00	450	450

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	1.200	0
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	800	800
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	800	800
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	184	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	184	184
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	184	184
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2019	504	504

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3792
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	34,41 %
Deutschland	14,06 %
Niederlande	8,43 %
Schweden	5,20 %
Schweiz	4,53 %
Vereinigtes Königreich	3,84 %
Cayman Inseln	3,28 %
Belgien	2,34 %
Norwegen	2,30 %
Luxemburg	2,08 %
Frankreich	2,03 %
Kanada	1,77 %
Finnland	1,46 %
Hongkong	0,92 %
Mexiko	0,75 %
Italien	0,48 %
Supranationale Institutionen	0,48 %
Dänemark	0,45 %
Polen	0,45 %
Österreich	0,37 %
Australien	0,06 %
Wertpapiervermögen	89,69 %
Optionen	-0,30 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	10,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Verbraucherdienste	8,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,81 %
Immobilien	7,09 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,17 %
Groß- und Einzelhandel	5,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,19 %
Automobile & Komponenten	4,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,40 %
Media & Entertainment	4,07 %
Software & Dienste	3,80 %
Banken	3,75 %
Staatsanleihen	3,67 %
Hardware & Ausrüstung	3,32 %
Telekommunikationsdienste	2,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,71 %
Energie	2,56 %
Investitionsgüter	2,47 %
Versorgungsbetriebe	2,17 %
Versicherungen	1,93 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,68 %
Transportwesen	1,63 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,25 %
Investmentfondsanteile	0,83 %
Sonstiges	0,48 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,31 %
Wertpapiervermögen	89,69 %
Optionen	-0,30 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	10,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1.043,94	6.505.221	226.396,65	160,48
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	567,75	3.688.216	201.129,55	153,94
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

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	152,86	1.354.379	141.180,74	112,86
30.09.2018	28,26	245.863	-127.711,85	114,93
30.09.2019	50,75	406.211	19.999,06	124,93

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2,45	22.037	1.616,23	111,06
30.09.2018	7,25	64.552	4.785,86	112,26
30.09.2019	14,93	123.234	6.828,25	121,12

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	5,37	48.727	5.040,94	110,12
30.09.2018	20,42	184.180	15.208,50	110,87
30.09.2019	37,55	315.158	14.850,83	119,15

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
30.09.2017	2,32	23.710	1.044,85	98,06 ¹⁾	112,25
30.09.2018	1,05	10.545	-1.306,45	99,87 ²⁾	113,76
30.09.2019	3,53	31.038	2.131,35	113,65 ³⁾	123,39

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	1,00	10.328	691,12	97,01 ¹⁾	111,05
30.09.2018	3,07	31.269	2.029,27	98,13 ²⁾	111,78
30.09.2019	9,50	85.826	5.519,19	110,63 ³⁾	120,11

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,29	2.907	288,82	100,89
30.09.2019	1,84	16.900	1.438,61	108,78

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,49	4.882	487,80	100,89
30.09.2019	11,91	108.679	10.932,20	109,56

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.832.888.393,69)	1.875.703.492,34
Bankguthaben	216.265.562,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.593.366,00
Zinsforderungen	7.328.374,59
Dividendenforderungen	986.177,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.258.247,24
	2.105.135.219,74
Optionen	-6.870.829,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.319.058,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.526.186,09
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.122.394,71
	-13.838.468,30
Netto-Teilfondsvermögen	2.091.296.751,44

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.274.146.183,08 EUR
Umlaufende Anteile	7.407.067,920
Anteilwert	172,02 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	687.157.580,44 EUR
Umlaufende Anteile	4.218.855,586
Anteilwert	162,88 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.749.060,11 EUR
Umlaufende Anteile	406.211,496
Anteilwert	124,93 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.926.080,23 EUR
Umlaufende Anteile	123.234,220
Anteilwert	121,12 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.550.398,85 EUR
Umlaufende Anteile	315.158,446
Anteilwert	119,15 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.527.319,02 EUR
Umlaufende Anteile	31.038,000
Anteilwert	113,65 EUR ¹⁾
Anteilwert	123,39 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.495.066,00 EUR
Umlaufende Anteile	85.825,768
Anteilwert	110,63 EUR ¹⁾
Anteilwert	120,11 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.838.284,96 EUR
Umlaufende Anteile	16.899,838
Anteilwert	108,78 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.906.778,75 EUR
Umlaufende Anteile	108.679,249
Anteilwert	109,56 EUR

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.704.338.713,24	1.042.779.536,76	600.727.956,17	28.256.581,62
Ordentlicher Nettoertrag	26.442.012,02	19.417.602,76	5.640.971,84	771.940,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.042.226,88	-1.264.110,26	-240.774,38	-283.350,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	435.066.675,74	251.227.723,61	101.252.158,80	32.276.135,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-180.986.981,38	-103.769.543,52	-56.330.135,13	-12.277.073,75
Realisierte Gewinne	115.165.284,41	70.265.809,39	38.967.844,27	2.023.859,86
Realisierte Verluste	-103.448.294,74	-63.402.295,62	-34.962.423,48	-1.762.958,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	84.975.808,12	52.156.452,32	28.763.800,82	1.263.999,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	31.354.484,30	19.203.086,61	10.436.364,05	479.925,61
Ausschüttung	-19.568.723,39	-12.468.078,97	-7.098.182,52	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.091.296.751,44	1.274.146.183,08	687.157.580,44	50.749.060,11

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.246.427,83	20.420.704,23	1.053.166,54	3.068.551,11
Ordentlicher Nettoertrag	122.304,69	166.357,48	51.786,52	74.831,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-33.976,21	-43.295,49	-11.988,42	-22.909,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.649.778,73	19.024.831,07	2.618.180,15	6.573.664,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.821.533,20	-4.173.999,12	-486.832,86	-1.054.473,25
Realisierte Gewinne	654.037,43	1.761.539,93	330.487,93	814.409,71
Realisierte Verluste	-596.936,83	-1.604.982,26	-244.916,66	-566.629,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	510.397,35	1.398.695,15	152.693,63	398.702,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	195.580,44	600.547,86	64.742,19	208.918,83
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.926.080,23	37.550.398,85	3.527.319,02	9.495.066,00

	EUR	EUR
	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	293.285,88	492.503,10
Ordentlicher Nettoertrag	26.275,58	169.940,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-12.476,29	-129.346,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.803.908,99	11.640.294,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-365.301,23	-708.089,32
Realisierte Gewinne	68.997,03	278.298,86
Realisierte Verluste	-61.422,16	-245.729,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	61.829,46	269.238,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	25.649,60	139.669,11
Ausschüttung	-2.461,90	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.838.284,96	11.906.778,75

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	6.513.254,201	3.930.836,655	245.863,492	64.551,724	184.179,918
Ausgegebene Anteile	1.543.807,103	655.012,857	264.325,171	74.141,584	168.023,514
Zurückgenommene Anteile	-649.993,384	-366.993,926	-103.977,167	-15.459,088	-37.044,986
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.407.067,920	4.218.855,586	406.211,496	123.234,220	315.158,446

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.545,000	31.268,748	2.907,000	4.881,814
Ausgegebene Anteile	25.193,409	64.803,674	17.421,838	110.420,331
Zurückgenommene Anteile	-4.700,409	-10.246,654	-3.429,000	-6.622,896
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	31.038,000	85.825,768	16.899,838	108.679,249

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	5,98%	8,71%	16,83%	96,19%	89,26%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 24.10.2007	LU0323578145 A0M43W	EUR	5,58%	7,89%	14,24%	84,45%	75,79%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	5,98%	8,71%	16,83%	-	24,93%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	5,58%	7,89%	14,25%	-	21,12%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	5,37%	7,46%	12,90%	-	19,15%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	5,78%	8,45%	15,34%	-	23,39%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14ULO	CHF	5,29%	7,45%	12,74%	-	20,11%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H seit 05.02.2018	LU1748855241 A2JA9A	EUR	5,92%	8,60%	-	-	9,57%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	5,92%	8,60%	-	-	9,56%

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	20.426.998,63	12.560.482,10	6.953.168,97	340.545,16
Zinsen auf Anleihen	25.259.419,44	15.550.075,00	8.620.653,91	417.008,72
Bankzinsen	-133.274,96	-82.244,63	-44.280,48	-2.277,25
Bestandsprovisionen	162.223,84	99.374,75	55.830,19	2.616,67
Sonstige Erträge	2.615,41	1.664,45	876,06	31,95
Ertragsausgleich	3.697.206,44	1.945.197,15	695.002,78	437.541,21
Erträge insgesamt	49.415.188,80	30.074.548,82	16.281.251,43	1.195.466,46
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-15.819,85	-9.760,06	-5.399,73	-257,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-19.343.874,07	-8.760.788,78	-9.513.221,82	-236.656,46
Verwahrstellenvergütung	-476.371,73	-293.148,64	-162.354,16	-7.893,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-205.967,16	-126.746,97	-70.196,14	-3.413,82
Taxe d'abonnement	-932.077,90	-573.396,92	-317.322,62	-15.496,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.381,46	-22.980,95	-12.759,75	-617,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14.148,64	-8.675,13	-4.837,73	-237,23
Register- und Transferstellenvergütung	-16.785,88	-10.348,87	-5.718,20	-275,66
Staatliche Gebühren	-14.276,23	-8.798,25	-4.877,82	-228,74
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-261.494,30	-161.214,60	-89.363,22	-4.257,10
Aufwandsausgleich	-1.654.979,56	-681.086,89	-454.228,40	-154.191,17
Aufwendungen insgesamt	-22.973.176,78	-10.656.946,06	-10.640.279,59	-423.525,77
Ordentlicher Nettoertrag	26.442.012,02	19.417.602,76	5.640.971,84	771.940,69
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	1.292.152,59			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,89	1,64	0,89
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,89	1,64	0,89
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,89	1,64	0,89
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-	-

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	117.583,98	309.034,11	29.779,46	70.891,68
Zinsen auf Anleihen	135.629,94	370.709,96	30.992,39	80.923,00
Bankzinsen	-885,44	-2.244,13	-269,27	-563,21
Bestandsprovisionen	882,45	2.428,42	202,25	536,00
Sonstige Erträge	9,21	28,25	2,51	1,79
Ertragsausgleich	99.681,91	209.617,56	19.618,78	65.335,33
Erträge insgesamt	352.902,05	889.574,17	80.326,12	217.124,59
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-81,34	-228,60	-18,25	-48,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-154.124,04	-527.542,26	-18.410,40	-93.345,91
Verwahrstellenvergütung	-2.602,19	-7.081,75	-604,72	-1.568,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.125,33	-3.061,98	-261,45	-678,02
Taxe d'abonnement	-5.161,59	-13.995,74	-1.212,10	-3.135,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-205,60	-554,36	-47,62	-125,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-81,74	-214,15	-21,13	-48,30
Register- und Transferstellenvergütung	-88,38	-245,25	-20,71	-53,58
Staatliche Gebühren	-74,36	-209,90	-17,06	-45,37
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.347,09	-3.760,63	-295,80	-818,12
Aufwandsausgleich	-65.705,70	-166.322,07	-7.630,36	-42.425,90
Aufwendungen insgesamt	-230.597,36	-723.216,69	-28.539,60	-142.293,08
Ordentlicher Nettoertrag	122.304,69	166.357,48	51.786,52	74.831,51
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	2,03	0,89	1,63
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,63	2,03	0,89	1,63
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,63	2,03	0,89	1,63
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-	-	-

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge		
Dividenden	11.200,75	34.312,42
Zinsen auf Anleihen	12.100,62	41.325,90
Bankzinsen	-107,64	-402,91
Bestandsprovisionen	89,81	263,30
Sonstige Erträge	0,00	1,19
Ertragsausgleich	20.092,28	205.119,44
Erträge insgesamt	43.375,82	280.619,34
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-6,75	-19,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-8.489,28	-31.295,12
Verwahrstellenvergütung	-243,21	-874,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-105,06	-378,39
Taxe d'abonnement	-499,47	-1.857,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17,32	-73,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7,89	-25,34
Register- und Transferstellenvergütung	-7,77	-27,46
Staatliche Gebühren	-6,20	-18,53
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-101,30	-336,44
Aufwandsausgleich	-7.615,99	-75.773,08
Aufwendungen insgesamt	-17.100,24	-110.678,39
Ordentlicher Nettoertrag	26.275,58	169.940,95
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,97	0,97
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,97	0,97
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,97	0,97
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-

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 2019

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./N.V. ²⁾	EUR	50.000	0	400.000	87,0400	34.816.000,00	1,66
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	1.050.000	0	1.500.000	9,4680	14.202.000,00	0,68
							49.018.000,00	2,34
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	250.000	125.000	125.000	165,9800	18.954.412,57	0,91
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.165.000	840.000	825.000	330,2000	31.748.519,88	1,52
							50.702.932,45	2,43
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	707.286	200.000	354,7000	9.501.104,94	0,45
							9.501.104,94	0,45
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	75.000	150.000	100.000	211,8500	21.185.000,00	1,01
DE000BASF111	BASF SE	EUR	160.000	150.000	200.000	63,5400	12.708.000,00	0,61
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	250.000	64,6800	16.170.000,00	0,77
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	25.000	0	250.000	50,9000	12.725.000,00	0,61
DE000A1DAH00	Brenntag AG	EUR	0	0	150.000	44,5200	6.678.000,00	0,32
DE0007100000	Daimler AG	EUR	200.000	480.000	250.000	45,3800	11.345.000,00	0,54
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG	EUR	50.000	0	450.000	25,9000	11.655.000,00	0,56
DE0005552004	Deutsche Post AG ²⁾	EUR	800.000	600.000	200.000	30,1900	6.038.000,00	0,29
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	900.000	0	900.000	33,4300	30.087.000,00	1,44
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	500.000	0	500.000	22,5600	11.280.000,00	0,54
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	200.000	0	1.400.000	18,7700	26.278.000,00	1,26
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	150.000	0	220.000	84,3000	18.546.000,00	0,89
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	117.215	76.900	212.315	104,6000	22.208.149,00	1,06
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	362.700	112.700	250.000	102,5000	25.625.000,00	1,23
DE0005089031	United Internet AG	EUR	950.000	0	950.000	32,4600	30.837.000,00	1,47
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	400.000	0	400.000	46,2300	18.492.000,00	0,88
							281.857.149,00	13,48
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	78.000	0	3.100.000	4,5925	14.236.750,00	0,68
							14.236.750,00	0,68
Frankreich								
FR0000120271	Total S.A. ²⁾	EUR	345.000	0	345.000	47,5900	16.418.550,00	0,79
							16.418.550,00	0,79

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	2.229.000	0	2.229.000	74,0500	19.236.568,23	0,92
							19.236.568,23	0,92
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd. ²⁾	USD	0	300.000	250.000	55,4900	12.673.579,39	0,61
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	0	1.025.000	1.500.000	17,7300	24.296.546,68	1,16
							36.970.126,07	1,77
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	300.000	0	300.000	55,0400	16.512.000,00	0,79
							16.512.000,00	0,79
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	278.000	28.000	250.000	73,0400	16.818.642,35	0,80
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	250.000	107,7000	24.799.668,42	1,19
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	100.000	300.000	86,3800	23.868.471,95	1,14
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	70.000	130.000	75.000	288,6000	19.936.446,53	0,95
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	900.000	11,2600	9.334.070,19	0,45
							94.757.299,44	4,53
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. ²⁾	USD	260.164	0	530.164	52,3300	25.345.772,08	1,21
US09857L1089	Booking Holdings Inc. ²⁾	USD	23.000	0	23.000	1.944,2500	40.853.051,34	1,95
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	30.000	0	330.000	58,7500	17.711.949,57	0,85
US30303M1027	Facebook Inc. ²⁾	USD	300.000	150.000	150.000	177,1000	24.269.139,41	1,16
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	290.000	0	290.000	128,6000	34.070.893,48	1,63
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation ²⁾	USD	110.600	0	680.600	38,4000	23.876.338,39	1,14
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	39.496	150.000	239.496	45,1400	9.876.529,73	0,47
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	150.000	50.000	600.000	75,1300	41.182.167,00	1,97
US79466L3024	Salesforce.com Inc. ²⁾	USD	150.000	0	150.000	148,2600	20.317.010,78	0,97
US90353T1007	Uber Technologies Inc. ²⁾	USD	500.000	0	500.000	30,2900	13.836.104,51	0,66
US88579Y1010	3M Co.	USD	200.000	0	200.000	164,5300	30.062.123,15	1,44
							281.401.079,44	13,45

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	543.000	29,4500	17.990.043,87	0,86
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	250.000	700.000	750.000	27,0700	20.302.500,00	0,97
							38.292.543,87	1,83
Börsengehandelte Wertpapiere							908.904.103,44	43,46
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	5.000.000	0,0000	0,00	0,00
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	12.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							908.904.103,44	43,46
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)		18.000.000	0	18.000.000	106,4820	19.166.760,00	0,92
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		6.700.000	0	6.700.000	98,6360	6.608.612,00	0,32
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		6.000.000	0	6.000.000	98,9450	5.936.700,00	0,28
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)		20.000.000	0	20.000.000	102,3080	20.461.600,00	0,98
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		10.000.000	0	10.000.000	104,0450	10.404.500,00	0,50
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE v.19(2022)		10.000.000	0	10.000.000	100,3010	10.030.100,00	0,48
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)		4.800.000	0	4.800.000	99,4840	4.775.232,00	0,23
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)		3.100.000	0	3.100.000	99,5540	3.086.174,00	0,15
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.		15.000.000	0	15.000.000	97,1250	14.568.750,00	0,70
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)		0	0	17.300.000	104,5190	18.081.787,00	0,86
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder v.19(2027)		9.600.000	0	9.600.000	99,0850	9.512.160,00	0,45
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)		0	0	3.500.000	105,3120	3.685.920,00	0,18
XS1577427526	0,189 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)		25.000.000	0	25.000.000	100,3910	25.097.750,00	1,20

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	7.300.000	0	7.300.000	106,0470	7.741.431,00	0,37
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	0	0	5.200.000	100,2100	5.210.920,00	0,25
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	15.500.000	0	15.500.000	105,2690	16.316.695,00	0,78
FR0013414919	3,375 % Orano S.A. EMTN v.19(2026)	9.900.000	0	9.900.000	107,4250	10.635.075,00	0,51
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	6.000.000	0	6.000.000	95,2600	5.715.600,00	0,27
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	11.000.000	0	11.000.000	96,0900	10.569.900,00	0,51
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	7.000.000	5.000.000	112,0750	5.603.750,00	0,27
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	17.500.000	0	42.500.000	125,3750	53.284.375,00	2,55
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG v.19(2025)	2.425.000	0	2.425.000	104,9170	2.544.237,25	0,12
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	107,0830	21.416.600,00	1,02
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	12.500.000	107,2030	13.400.375,00	0,64
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to- Float v.18(2079)	10.000.000	0	10.000.000	106,0000	10.600.000,00	0,51
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	7.000.000	0	17.000.000	105,1250	17.871.250,00	0,85
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	4.000.000	111,1250	4.445.000,00	0,21
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	16.000.000	111,0000	17.760.000,00	0,85
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	8.000.000	106,0960	8.487.680,00	0,41
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	10.000.000	0	10.000.000	106,2540	10.625.400,00	0,51
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	106,3710	5.318.550,00	0,25
						378.962.883,25	18,13
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank EMTN v.17(2024)	100.000.000	0	100.000.000	99,6640	10.041.510,50	0,48
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	100.000.000	102,5420	10.331.479,47	0,49
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	350.000.000	0	350.000.000	107,5470	37.925.129,97	1,81
						58.298.119,94	2,78
PLN							
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	80.000.000	40.000.000	40.000.000	103,6970	9.471.775,67	0,45
						9.471.775,67	0,45

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	105,5680	4.822.218,16	0,23
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	2.000.000	5.000.000	106,9270	4.884.295,63	0,23
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	101,7920	13.949.205,19	0,67
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	104,9844	19.182.235,52	0,92
						42.837.954,50	2,05
Börsengehandelte Wertpapiere						489.570.733,36	23,41
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	23.800.000	0	23.800.000	97,2500	23.145.500,00	1,11
						23.145.500,00	1,11
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						23.145.500,00	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific SE Fix-to-Float Perp.	3.500.000	0	3.500.000	99,3750	3.478.125,00	0,17
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	20.000.000	6.000.000	14.000.000	100,5670	14.079.380,00	0,67
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	18.800.000	11.200.000	101,2320	11.337.984,00	0,54
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	107,8840	3.344.404,00	0,16
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2028)	3.400.000	0	3.400.000	100,7410	3.425.194,00	0,16
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2031)	3.400.000	0	3.400.000	101,8550	3.463.070,00	0,17
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	11.100.000	0	11.100.000	99,3310	11.025.741,00	0,53
						50.153.898,00	2,40
USD							
USG0446NAJ30	4,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	10.000.000	108,5000	9.912.296,73	0,47
US034863AR12	4,750 % Anglo American Capital Plc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	107,8500	985.291,43	0,05
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	0	0	7.000.000	102,1050	6.529.645,53	0,31
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	0	1.400.000	103,0000	1.317.376,21	0,06

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	4.500.000	10.500.000	102,1810	9.801.758,63	0,47
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	5.000.000	104,7500	4.784.852,91	0,23
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	10.000.000	0	10.000.000	107,1250	9.786.680,07	0,47
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	12.000.000	105,1185	11.524.045,31	0,55
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	10.000.000	103,5360	9.458.797,73	0,45
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000	4.000.000	104,7500	3.827.882,33	0,18
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	2.000.000	11.000.000	104,6034	10.511.944,09	0,50
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	10.000.000	103,2571	9.433.318,11	0,45
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	20.000.000	105,4316	19.263.950,30	0,92
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.267.000	103,8750	3.100.307,19	0,15
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	0	1.634.000	102,1250	1.524.504,39	0,07
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	11.500.000	104,2427	10.951.864,15	0,52
						122.714.515,11	5,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						172.868.413,11	8,25
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2034925375	3,500 % Intrum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	101,8770	20.375.400,00	0,97
						20.375.400,00	0,97
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						20.375.400,00	0,97
Anleihen						705.960.046,47	33,74
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	0	6.200.000	99,7700	6.185.740,00	0,30
DE000A2GS377	0,600 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2026)	5.000.000	0	5.000.000	106,3310	5.316.550,00	0,25
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A. CV v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	99,5730	9.957.300,00	0,48
						21.459.590,00	1,03

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)		5.000.000	0	5.000.000	95,4710	4.360.999,45	0,21
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)		5.000.000	0	5.000.000	98,5500	4.501.644,44	0,22
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)		20.000.000	0	20.000.000	97,5742	17.828.284,30	0,85
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)		9.500.000	0	9.500.000	105,0510	9.117.344,24	0,44
							35.808.272,43	1,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							57.267.862,43	2,75
Wandelanleihen							57.267.862,43	2,75
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	35.000	0	116.000	149,0300	17.287.480,00	0,83
							17.287.480,00	0,83
Investmentfondsanteile							17.287.480,00	0,83
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	200.000	0	1.400.000	133,0600	186.284.000,00	8,91
							186.284.000,00	8,91
Börsengehandelte Wertpapiere							186.284.000,00	8,91
Zertifikate							186.284.000,00	8,91
Wertpapiervermögen							1.875.703.492,34	89,69
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index November 2019/2.950,00			860	0	860		5.257.737,99	0,25
							5.257.737,99	0,25
Long-Positionen							5.257.737,99	0,25
Short-Positionen³⁾								

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

²⁾ Siehe auch unter Erläuterungen unter Punkt Kreuzbeteiligungen (Cross Investments)
Bei Investitionen in Zielfonds desselben Fonds fallen keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge an. Angaben zu 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 484.554.924,17.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR						
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2019/96,00	0	2.000	-2.000		-154.000,00	-0,01
Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00	0	2.000	-2.000		-248.000,00	-0,01
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00	0	500	-500		-70.500,00	0,00
Call on Total S.A. März 2020/50,00	0	3.450	-3.450		-451.950,00	-0,02
Put on Deutsche Wohnen SE November 2019/30,00	0	2.500	-2.500		-67.500,00	0,00
Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	0	15.500	-15.500		-279.000,00	-0,01
Put on Legrand S.A. Dezember 2019/60,00	0	3.250	-3.250		-237.250,00	-0,01
Put on MorphoSys AG Dezember 2019/80,00	0	250	-250		-25.250,00	0,00
Put on Nokia Oyj Dezember 2019/4,60	0	25.000	-25.000		-700.000,00	-0,03
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00	0	1.450	-1.450		-292.900,00	-0,01
Put on SAP SE November 2019/105,00	0	1.000	-1.000		-276.000,00	-0,01
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00	0	4.000	-4.000		-116.000,00	-0,01
					-2.918.350,00	-0,12
USD						
Call on Activision Blizzard Inc. Februar 2020/62,50	0	1.500	-1.500		-228.850,72	-0,01
Call on Activision Blizzard Inc. Januar 2020/60,00	0	1.701	-1.701		-250.192,76	-0,01
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/65,00	0	1.000	-1.000		-53.900,97	0,00
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00	1.250	2.500	-1.250		-376.849,99	-0,02
Call on Barrick Gold Corporation März 2020/18,00	0	15.000	-15.000		-2.357.025,40	-0,11
Call on Booking Holdings Inc. November 2019/1.950,00	0	230	-230		-1.749.689,38	-0,08
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	0	1.000	-1.000		-260.369,08	-0,01
Call on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/43,00	0	6.806	-6.806		-478.770,33	-0,02
Call on Salesforce.com Inc. Januar 2020/170,00	0	1.500	-1.500		-354.924,17	-0,02
Call on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/38,00	0	2.500	-2.500		-137.036,36	-0,01
Put on Adobe Inc. November 2019/255,00	0	500	-500		-214.690,30	-0,01
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/49,00	0	2.500	-2.500		-137.036,36	-0,01
Put on Amazon.com Inc. November 2019/1.600,00	0	200	-200		-546.318,29	-0,03
Put on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/15,00	0	3.000	-3.000		-76.740,36	0,00
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/15,00	0	6.000	-6.000		-82.221,82	0,00
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	0	7.500	-7.500		-411.109,08	-0,02
Put on BlackRock Inc. -A- Oktober 2019/380,00	0	600	-600		-41.006,76	0,00
Put on Facebook Inc. Dezember 2019/160,00	0	1.000	-1.000		-415.676,96	-0,02
Put on Newmont Goldcorp Corporation Oktober 2019/34,00	0	3.000	-3.000		-24.666,54	0,00

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 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Put on Newmont Goldcorp Corporation Oktober 2019/35,00	0	2.000	-2.000		-27.407,27	0,00
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	0	920	-920		-411.839,94	-0,02
Put on Salesforce.com Inc. November 2019/140,00	0	550	-550		-149.232,60	-0,01
Put on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/30,00	0	1.631	-1.631		-424.661,98	-0,02
					-9.210.217,42	-0,43
Short-Positionen					-12.128.567,42	-0,55
Optionen					-6.870.829,43	-0,30
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	50	350	-300		1.593.366,00	0,08
					1.593.366,00	0,08
Short-Positionen					1.593.366,00	0,08
Terminkontrakte					1.593.366,00	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent					216.265.562,24	10,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					4.605.160,29	0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					2.091.296.751,44	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	14.035.000,00	12.929.644,68	0,62
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	175.000.000,00	158.884.936,44	7,60

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	-300	-65.436.000,00	-3,13
		-65.436.000,00	-3,13
Short-Positionen		-65.436.000,00	-3,13
Terminkontrakte		-65.436.000,00	-3,13

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 2018 bis zum 30. September 2019

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				
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	215	215
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.150.000	1.150.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	66.000	66.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	175.000	175.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	200.000
Schweiz				
CH0432492467	Alcon AG	CHF	60.000	60.000
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	213.750
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	250.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	325.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	130.000
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	200.000	200.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	50.000	300.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	273.849
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	500.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CAD				
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	14.500.000
EUR				
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)		0	5.000.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	11.000.000
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)		20.000.000	20.000.000
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)		15.000.000	15.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	2.650.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	2.400.000	2.400.000
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	20.000.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	10.000.000	15.000.000
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)	0	2.500.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	3.900.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	0	12.000.000
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	9.900.000	9.900.000
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2.500.000	6.300.000
GBP			
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	5.000.000
USD			
US056752AG38	4,125 % Baidu Inc. v.15(2025)	0	1.000.000
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	7.000.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	5.000.000
US548661DP97	3,100 % Lowe's Companies Inc. v.17(2027)	0	6.000.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	6.000.000
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	10.000.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	33.000.000	33.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

CAD			
CA00206RDX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	14.000.000
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	28.000.000
EUR			
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	6.000.000	6.000.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	3.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	15.500.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	8.800.000	8.800.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	8.000.000	8.000.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	2.700.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	8.500.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	12.500.000
GBP			
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	4.500.000
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC/Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	13.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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			
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	20.000.000
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	2.000.000
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	13.000.000
US00203QAB32	3,750 % AP Moeller-Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	5.000.000
US00203QAD97	3,875 % AP Moeller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	5.000.000
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	5.000.000
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	23.000.000
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	13.000.000
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	4.900.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	10.000.000
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	10.000.000
US594918CA09	4,250 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2047)	5.000.000	5.000.000
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	14.500.000
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
US8265QNA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	4.400.000
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	6.000.000
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	5.000.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	7.000.000
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	12.000.000
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	0	5.000.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	0	700.000
US931142EC31	4,050 % Walmart Inc. v.18(2048)	10.000.000	10.000.000
US98310WAL28	3,900 % Wyndham Destinations Inc. v.13(2023)	0	18.000.000
US98310WAN83	5,750 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	0	8.000.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	5.500.000

Nicht notierte Wertpapiere

CAD			
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	5.000.000
USD			
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	20.000.000

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

USD			
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	9.500.000
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	2.800.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	0	2.500.000
Optionen			
CHF			
	Put on Compagnie Financière Richemont AG Juli 2019/72,00	2.000	2.000
EUR			
	Call on BASF SE Dezember 2019/72,00	1.500	1.500
	Call on BASF SE September 2019/70,00	1.500	1.500
	Call on Daimler AG Juni 2019/55,00	2.300	2.300
	Call on Daimler AG Juni 2019/58,00	2.500	2.500
	Call on Daimler AG September 2019/56,00	2.500	2.500
	Call on Dte. Post AG September 2019/30,00	4.000	4.000
	Call on Infineon Technologies AG April 2019/21,00	5.000	5.000
	Call on Infineon Technologies AG März 2019/20,00	5.000	5.000
	Call on Infineon Technologies AG März 2019/22,00	2.521	2.521
	Call on MorphoSys AG April 2019/100,00	125	125
	Call on MorphoSys AG April 2019/110,00	1.000	1.000
	Call on MorphoSys AG Februar 2019/110,00	1.123	1.123
	Call on MorphoSys AG Juni 2019/100,00	1.500	1.500
	Call on MorphoSys AG März 2019/110,00	300	300
	Call on Nokia Oyj Juni 2019/5,60	15.000	15.000
	Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Juni 2019/28,00	5.000	5.000
	Call on Unilever NV Dezember 2018/48,00	2.500	0
	Call on Unilever NV Juni 2019/48,00	2.000	2.000
	Put on BASF SE August 2019/60,00	3.000	3.000
	Put on BASF SE Dezember 2019/56,00	3.000	3.000
	Put on BASF SE Mai 2019/60,00	1.500	1.500
	Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	4.000	0
	Put on Daimler AG Februar 2019/50,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index April 2019/11.200,00	3.500	3.500
	Put on DAX Index April 2019/11.400,00	3.500	3.500
	Put on DAX Index Juni 2019/12.200,00	3.000	3.000
	Put on DAX Index Mai 2019/11.400,00	4.500	4.500
	Put on DAX Index Mai 2019/11.800,00	3.000	3.000
	Put on DAX Index November 2018/12.000,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Oktober 2018/12.300,00	0	500
	Put on Dte. Post AG November 2018/27,00	3.206	3.206
	Put on Infineon Technologies AG Januar 2019/16,00	6.500	6.500

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 Infineon Technologies AG März 2019/17,00	2.410	2.410
Put on MorphoSys AG April 2019/90,00	500	500
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/78,00	508	508
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00	611	611
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/92,00	3.000	1.000
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/94,00	500	500
Put on MorphoSys AG Februar 2019/92,00	500	500
Put on Nokia Oyj September 2019/4,80	25.000	25.000
Put on SAP SE Juli 2019/100,00	1.000	1.000
Put on SAP SE September 2019/110,00	1.000	1.000
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/26,00	3.500	3.500
Put on Total S.A. Mai 2019/48,00	2.500	2.500
Put on United Internet AG August 2019/30,00	1.810	1.810
Put on United Internet AG Dezember 2018/37,00	1.850	1.850
Put on United Internet AG Juni 2019/30,00	2.500	2.500
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	2.700	0
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/45,00	2.157	2.157
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. Juli 2019/48,00	2.500	2.500
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2019/47,00	4.000	4.000
Call on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/15,00	15.000	15.000
Call on Barrick Gold Corporation Juli 2019/14,00	15.000	15.000
Call on Barrick Gold Corporation Juni 2019/15,00	10.000	10.000
Call on Barrick Gold Corporation März 2019/14,00	931	931
Call on Booking Holdings Inc. August 2019/1.850,00	230	230
Call on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.900,00	167	167
Call on Colgate-Palmolive Co. Januar 2020/70,00	1.250	1.250
Call on Electronic Arts Inc. Mai 2019/110,00	2.044	2.044
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/110,00	922	922
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00	1.212	1.212
Call on Exxon Mobil Corporation Januar 2019/85,00	1.300	0
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/215,00	850	850
Call on Facebook Inc. Februar 2019/160,00	1.250	1.250
Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/34,00	5.700	5.700
Call on Newmont Mining Corporation Februar 2019/36,00	5.700	5.700
Call on Newmont Mining Corporation Juni 2019/35,12	5.700	5.700
Call on Newmont Mining Corporation Juni 2019/36,00	5.700	5.700
Call on Occidental Petroleum Corporation Januar 2019/70,00	269	269
Call on Worldpay Inc. März 2019/90,00	2.500	2.500
Put on Activision Blizzard Inc. August 2019/40,00	2.400	2.400
Put on Activision Blizzard Inc. Mai 2019/42,50	3.400	3.400

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 Adobe Inc. September 2019/260,00	201	201
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. August 2019/40,00	2.500	2.500
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Dezember 2018/35,00	5.000	5.000
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/36,00	4.500	4.500
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2019/35,00	2.500	2.500
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2019/150,00	1.500	1.500
Put on Alphabet Inc. Juli 2019/1.000,00	150	150
Put on Alphabet Inc. Juli 2019/1.100,00	250	250
Put on Amazon.com Inc. November 2018/1.300,00	250	250
Put on Apple Inc. Februar 2019/140,00	1.000	1.000
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/14,00	3.000	3.000
Put on Barrick Gold Corporation September 2019/14,00	3.000	3.000
Put on Booking Holdings Inc. August 2019/1.640,00	170	170
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.600,00	100	100
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.700,00	100	100
Put on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.650,00	70	70
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.600,00	200	200
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.750,00	233	233
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.760,00	167	167
Put on Booking Holdings Inc. November 2018/1.800,00	100	0
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00	0	1.500
Put on Facebook Inc. April 2019/150,00	1.500	1.500
Put on Facebook Inc. Juni 2019/155,00	1.445	1.445
Put on Facebook Inc. März 2019/155,00	1.250	1.250
Put on Facebook Inc. November 2018/140,00	1.000	1.000
Put on Facebook Inc. Oktober 2019/170,00	1.000	1.000
Put on Netflix Inc. Dezember 2018/270,00	500	500
Put on Netflix Inc. November 2018/240,00	500	500
Put on Netflix Inc. November 2018/300,00	500	500
Put on Newmont Goldcorp Corporation August 2019/32,00	3.000	3.000
Put on Newmont Goldcorp Corporation August 2019/33,00	2.000	2.000
Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/31,50	4.300	4.300
Put on Newmont Mining Corporation Februar 2019/32,00	4.000	4.000
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/33,12	876	876
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/34,00	876	876
Put on Newmont Mining Corporation März 2019/34,00	1.106	1.106
Put on Qualcomm Inc. Mai 2019/50,00	1.846	1.846
Put on Salesforce.com Inc. Juli 2019/145,00	500	500
Put on Salesforce.com Inc. September 2019/135,00	550	550
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00	780	780
Put on S&P 500 Index August 2019/3.000,00	1.250	1.250

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 S&P 500 Index Dezember 2018/2.700,00	250	250
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00	780	780
Put on S&P 500 Index November 2019/2.850,00	1.400	1.400
Put on S&P 500 Index September 2019/2.975,00	780	780
Put on Worldpay Inc. März 2019/80,00	483	483

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	2.000	0
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	1.300	1.300
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	1.300	1.300
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	268	84
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	184	184
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	184	184
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2019	394	394

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3792
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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	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.
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.:	A14UL4	A14UL5
ISIN-Code:	LU1245471302	LU1245471484
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 - Growth

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,47 %
Deutschland	20,44 %
Niederlande	6,83 %
Schweden	4,76 %
Kanada	4,20 %
Schweiz	3,73 %
Luxemburg	2,96 %
Cayman Inseln	2,91 %
Vereinigtes Königreich	2,13 %
Belgien	2,10 %
Finnland	1,44 %
Hongkong	1,35 %
Dänemark	1,33 %
Frankreich	1,08 %
Wertpapiervermögen	90,73 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	8,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,05 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Diversifizierte Finanzdienste	9,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,01 %
Verbraucherdienste	8,44 %
Media & Entertainment	8,40 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,69 %
Software & Dienste	4,37 %
Automobile & Komponenten	4,20 %
Transportwesen	3,83 %
Immobilien	3,42 %
Energie	3,36 %
Versicherungen	3,34 %
Banken	2,95 %
Telekommunikationsdienste	2,91 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,57 %
Hardware & Ausrüstung	2,23 %
Investitionsgüter	2,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,83 %
Investmentfondsanteile	1,52 %
Groß- und Einzelhandel	1,19 %
Versorgungsbetriebe	0,92 %
Wertpapiervermögen	90,73 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	8,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,05 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	333,63	1.887.911	153.522,80	176,72
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	69,78	410.386	18.443,56	170,03
30.09.2018	87,42	509.388	17.016,34	171,61
30.09.2019	114,53	634.591	21.402,31	180,47

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1,90	16.670	1.063,79	113,82
30.09.2018	4,63	39.305	2.627,76	117,68
30.09.2019	42,65	337.806	35.430,10	126,24

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1,35	12.055	726,97	112,18
30.09.2018	2,67	23.231	1.277,71	115,12
30.09.2019	5,19	42.302	2.190,70	122,58

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	0,08	688	46,33	111,31
30.09.2018	0,60	5.251	522,95	113,77
30.09.2019	0,69	5.718	41,82	120,67

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,06	601	61,02	101,68
30.09.2019	0,80	7.408	668,53	108,18

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,31	3.034	311,06	101,69
30.09.2019	0,50	4.559	187,47	108,98

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 573.056.589,95)	579.271.228,68
Optionen	250.501,46
Bankguthaben	51.855.863,65
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	531.122,00
Zinsforderungen	1.178.649,97
Dividendenforderungen	446.214,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.010.306,51
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.506.551,13
	639.050.438,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-137.299,22
Sonstige Passiva ¹⁾	-586.609,96
	-723.909,18
Netto-Teilfondsvermögen	638.326.528,92

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	473.980.949,81 EUR
Umlaufende Anteile	2.493.150,047
Anteilwert	190,11 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	114.526.631,29 EUR
Umlaufende Anteile	634.591,335
Anteilwert	180,47 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.645.577,51 EUR
Umlaufende Anteile	337.805,906
Anteilwert	126,24 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.185.237,71 EUR
Umlaufende Anteile	42.301,599
Anteilwert	122,58 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	689.930,56 EUR
Umlaufende Anteile	5.717,566
Anteilwert	120,67 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	801.376,22 EUR
Umlaufende Anteile	7.407,600
Anteilwert	108,18 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	496.825,82 EUR
Umlaufende Anteile	4.559,020
Anteilwert	108,98 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 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	486.073.973,18	390.391.244,33	87.416.302,00	4.625.162,43
Ordentlicher Nettoertrag	7.320.775,05	6.064.035,95	665.232,37	544.585,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-776.693,08	-357.577,87	-48.549,39	-360.414,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	151.193.244,45	75.837.881,44	34.349.811,81	36.181.684,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.584.903,79	-19.150.466,83	-12.947.504,51	-751.582,58
Realisierte Gewinne	32.321.437,55	24.952.908,97	5.883.595,31	1.154.987,91
Realisierte Verluste	-25.872.120,62	-20.026.510,80	-4.733.444,02	-846.108,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	28.999.849,52	21.922.077,41	5.202.418,91	1.564.914,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-799.504,29	-1.191.323,57	-173.442,06	532.348,99
Ausschüttung	-5.549.529,05	-4.461.319,22	-1.087.789,13	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	638.326.528,92	473.980.949,81	114.526.631,29	42.645.577,51

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.674.237,13	597.423,96	61.110,55	308.492,78
Ordentlicher Nettoertrag	30.097,41	1.431,63	9.503,44	5.888,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.219,35	-218,39	-2.281,37	-2.431,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.403.138,81	737.804,13	716.528,20	966.395,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-212.433,94	-695.988,95	-48.000,44	-778.926,54
Realisierte Gewinne	238.408,32	42.691,80	31.683,75	17.161,49
Realisierte Verluste	-191.339,63	-35.817,37	-26.709,88	-12.190,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	229.060,37	40.271,16	41.124,51	-17,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	19.288,59	2.332,59	18.838,16	-7.546,99
Ausschüttung	0,00	0,00	-420,70	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.185.237,71	689.930,56	801.376,22	496.825,82

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	2.176.917,806	509.388,049	39.304,532	23.230,767
Ausgegebene Anteile	425.213,649	201.767,874	305.002,181	20.907,548
Zurückgenommene Anteile	-108.981,408	-76.564,588	-6.500,807	-1.836,716
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.493.150,047	634.591,335	337.805,906	42.301,599

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.251,011	601,000	3.033,713
Ausgegebene Anteile	6.483,645	7.287,335	9.172,552
Zurückgenommene Anteile	-6.017,090	-480,735	-7.647,245
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.717,566	7.407,600	4.559,020

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	6,61%	7,28%	20,05%	123,13%	105,16%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R seit 24.10.2007	LU0323578491 A0M43Y	EUR	6,21%	6,48%	17,40%	109,64%	91,07%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	6,61%	7,28%	20,05%	-	26,24%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	6,21%	6,48%	17,40%	-	22,58%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	6,00%	6,06%	16,02%	-	20,67%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H seit 05.02.2018	LU1245471302 A14UL4	EUR	6,55%	7,18%	-	-	8,98%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	6,55%	7,17%	-	-	8,98%

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 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	7.398.557,16	5.759.048,47	1.360.105,73	202.673,88
Zinsen auf Anleihen	4.687.201,95	3.655.140,27	855.628,21	129.623,73
Bankzinsen	-37.027,38	-27.173,39	-6.610,07	-2.802,63
Bestandsprovisionen	44.431,75	34.540,81	8.137,89	1.299,65
Sonstige Erträge	2.613,75	2.065,79	488,97	31,98
Ertragsausgleich	1.426.082,27	611.353,80	215.713,01	570.485,49
Erträge insgesamt	13.521.859,50	10.034.975,75	2.433.463,74	901.312,10
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.929,98	-1.522,43	-356,80	-31,72
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-4.930.264,95	-3.233.402,62	-1.487.590,29	-128.730,19
Verwahrstellenvergütung	-139.492,11	-108.521,23	-25.433,31	-4.134,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-60.316,27	-46.924,65	-10.997,70	-1.786,86
Taxe d'abonnement	-274.483,25	-213.114,73	-49.973,49	-8.616,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.482,10	-17.590,42	-4.129,31	-535,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.780,32	-7.627,53	-1.802,95	-247,32
Register- und Transferstellenvergütung	-4.737,69	-3.703,86	-867,91	-119,04
Staatliche Gebühren	-8.787,17	-6.849,55	-1.609,52	-238,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-99.421,42	-77.906,85	-18.306,47	-2.216,38
Aufwandsausgleich	-649.389,19	-253.775,93	-167.163,62	-210.070,61
Aufwendungen insgesamt	-6.201.084,45	-3.970.939,80	-1.768.231,37	-356.726,18
Ordentlicher Nettoertrag	7.320.775,05	6.064.035,95	665.232,37	544.585,92
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	448.333,64			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,89	1,64	0,88
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,89	1,64	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,89	1,64	0,87
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-	-

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 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	55.269,37	9.639,95	8.142,17	3.677,59
Zinsen auf Anleihen	33.875,40	6.554,93	4.015,65	2.363,76
Bankzinsen	-320,18	-40,61	-75,46	-5,04
Bestandsprovisionen	324,74	59,97	40,59	28,10
Sonstige Erträge	18,62	4,52	2,10	1,77
Ertragsausgleich	20.807,82	-1.558,66	4.841,21	4.439,60
Erträge insgesamt	109.975,77	14.660,10	16.966,26	10.505,78
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-13,70	-2,96	-1,39	-0,98
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-59.761,38	-14.135,86	-4.347,12	-2.297,49
Verwahrstellenvergütung	-1.016,01	-192,94	-125,71	-68,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-439,43	-83,54	-54,40	-29,69
Taxe d'abonnement	-2.012,68	-375,13	-258,99	-132,23
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-162,39	-33,65	-18,44	-12,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-72,69	-12,53	-9,50	-7,80
Register- und Transferstellenvergütung	-33,85	-6,77	-3,63	-2,63
Staatliche Gebühren	-64,48	-13,14	-8,03	-4,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-713,28	-149,00	-75,77	-53,67
Aufwandsausgleich	-15.588,47	1.777,05	-2.559,84	-2.007,77
Aufwendungen insgesamt	-79.878,36	-13.228,47	-7.462,82	-4.617,45
Ordentlicher Nettoertrag	30.097,41	1.431,63	9.503,44	5.888,33
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	2,05	0,99	1,01
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,63	2,05	0,98	1,01
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	1,63	2,05	0,98	1,01
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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./N.V.	EUR	50.000	50.000	100.000	87,0400	8.704.000,00	1,36
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	300.000	0	500.000	9,4680	4.734.000,00	0,74
							13.438.000,00	2,10
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	100.000	50.000	50.000	165,9800	7.581.765,03	1,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	385.000	250.000	285.000	330,2000	10.967.670,50	1,72
							18.549.435,53	2,91
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	50.000	250.000	100.000	354,7000	4.750.552,47	0,74
							4.750.552,47	0,74
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	35.000	40.000	60.000	211,8500	12.711.000,00	1,99
DE000BASF111	BASF SE	EUR	150.000	50.000	200.000	63,5400	12.708.000,00	1,99
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	100.000	64,6800	6.468.000,00	1,01
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	25.000	0	125.000	50,9000	6.362.500,00	1,00
DE000A1DAH0	Brenntag AG	EUR	0	0	100.000	44,5200	4.452.000,00	0,70
DE0007100000	Daimler AG	EUR	65.000	200.000	100.000	45,3800	4.538.000,00	0,71
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	400.000	100.000	300.000	30,1900	9.057.000,00	1,42
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	400.000	0	400.000	33,4300	13.372.000,00	2,09
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	183.000	0	250.000	22,5600	5.640.000,00	0,88
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	300.000	18,7700	5.631.000,00	0,88
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	51.496	0	81.496	84,3000	6.870.112,80	1,08
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	25.582	0	25.582	104,6000	2.675.877,20	0,42
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	150.000	0	150.000	102,5000	15.375.000,00	2,41
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	243.925	0	243.925	24,1000	5.878.592,50	0,92
DE0005089031	United Internet AG	EUR	225.000	0	400.000	32,4600	12.984.000,00	2,03
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	125.000	0	125.000	46,2300	5.778.750,00	0,91
							130.501.832,50	20,44
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	480.000	0	2.000.000	4,5925	9.185.000,00	1,44
							9.185.000,00	1,44
Frankreich								
FR000120271	Total S.A.	EUR	145.000	0	145.000	47,5900	6.900.550,00	1,08
							6.900.550,00	1,08
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.000.000	0	1.000.000	74,0500	8.630.133,79	1,35
							8.630.133,79	1,35

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.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (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	0	44.800	120.000	55,4900	6.083.318,11	0,95
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	0	150.000	1.000.000	17,7300	16.197.697,79	2,54
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	5.000	0	5.000	1.310,4000	4.523.612,26	0,71
							26.804.628,16	4,20
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	200.000	0	200.000	55,0400	11.008.000,00	1,72
							11.008.000,00	1,72
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	100.000	100.000	86,3800	7.956.157,32	1,25
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	20.000	0	40.000	288,6000	10.632.771,48	1,67
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	500.000	11,2600	5.185.594,55	0,81
							23.774.523,35	3,73
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	200.000	50.000	300.000	52,3300	14.342.225,47	2,25
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	2.500	2.500	10.000	1.225,9500	11.199.981,73	1,75
US09247X1019	BlackRock Inc. -A- ²⁾	USD	5.500	0	18.000	446,1300	7.336.323,77	1,15
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	50.000	0	200.000	58,7500	10.734.514,89	1,68
US30303M1027	Facebook Inc. ²⁾	USD	104.900	74.900	100.000	177,1000	16.179.426,27	2,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	105.000	0	105.000	128,6000	12.336.013,16	1,93
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	0	48.000	252.000	12,2000	2.808.697,24	0,44
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	6.111	20.000	56.111	45,1400	2.313.950,79	0,36
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	75.000	25.000	300.000	75,1300	20.591.083,50	3,23
US79466L3024	Salesforce.com Inc. ²⁾	USD	50.000	0	50.000	148,2600	6.772.336,93	1,06
US90353T1007	Uber Technologies Inc. ²⁾	USD	250.000	0	250.000	30,2900	6.918.052,26	1,08
US88579Y1010	3M Co.	USD	60.000	0	60.000	164,5300	9.018.636,95	1,41
							120.551.242,96	18,87
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	125.000	29,4500	4.141.354,48	0,65
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	75.000	25.000	350.000	27,0700	9.474.500,00	1,48
							13.615.854,48	2,13
Börsengehandelte Wertpapiere							387.709.753,24	60,71
Aktien, Anrechte und Genussscheine							387.709.753,24	60,71

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 - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (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)	3.300.000	0	3.300.000	98,6360	3.254.988,00	0,51
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	1.800.000	0	1.800.000	98,9450	1.781.010,00	0,28
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,7910	5.089.550,00	0,80
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	104,0450	10.404.500,00	1,63
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	2.400.000	0	2.400.000	99,4840	2.387.616,00	0,37
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	0	0	7.000.000	97,1250	6.798.750,00	1,07
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	3.000.000	0	3.000.000	95,2600	2.857.800,00	0,45
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	8.000.000	112,0750	8.966.000,00	1,40
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	5.000.000	0	15.000.000	125,3750	18.806.250,00	2,95
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	2.100.000	0	2.100.000	118,6880	2.492.448,00	0,39
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.500.000	0	2.500.000	107,0830	2.677.075,00	0,42
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	3.000.000	107,2030	3.216.090,00	0,50
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	105,1250	4.205.000,00	0,66
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	1.300.000	111,1250	1.444.625,00	0,23
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	3.000.000	111,0000	3.330.000,00	0,52
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	106,0960	2.121.920,00	0,33
						79.833.622,00	12,51
USD							
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	101,7920	4.649.735,06	0,73
						4.649.735,06	0,73
						84.483.357,06	13,24
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	5.000.000	0	5.000.000	97,2500	4.862.500,00	0,76
						4.862.500,00	0,76
						4.862.500,00	0,76

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 2019 (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								
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	5.000.000	1.000.000	4.000.000	100,5670	4.022.680,00	0,63	
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	12.000.000	101,2320	12.147.840,00	1,90	
						16.170.520,00	2,53	
USD								
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.000.000	103,2700	2.830.348,99	0,44	
USK0479SAC28	3,750 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	102,9850	940.845,97	0,15	
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	102,1810	2.800.502,47	0,44	
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	103,7430	947.770,88	0,15	
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	104,2427	4.761.680,07	0,75	
						12.281.148,38	1,93	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						28.451.668,38	4,46	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2034925375	3,500 % Intrum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	101,8770	10.187.700,00	1,60	
						10.187.700,00	1,60	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						10.187.700,00	1,60	
Anleihen						127.985.225,44	20,06	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	27.500	0	65.000	149,0300	9.686.950,00	1,52
						9.686.950,00	1,52	
Investmentfondsanteile						9.686.950,00	1,52	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	90.000	0	405.000	133,0600	53.889.300,00	8,44
						53.889.300,00	8,44	
Börsengehandelte Wertpapiere						53.889.300,00	8,44	
Zertifikate						53.889.300,00	8,44	
Wertpapiervermögen						579.271.228,68	90,73	

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

²⁾ Siehe auch unter Erläuterungen unter Punkt Kreuzbeteiligungen (Cross Investments)
Bei Investitionen in Zielfonds desselben Fonds fallen keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge an. Angaben zu 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 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen						
Long-Positionen						
USD						
Put on S&P 500 Index November 2019/2.950,00	500	0	500		3.056.824,41	0,48
					3.056.824,41	0,48
Long-Positionen					3.056.824,41	0,48
Short-Positionen²⁾						
EUR						
Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	0	4.750	-4.750		-85.500,00	-0,01
Put on Legrand S.A. Dezember 2019/60,00	0	1.050	-1.050		-76.650,00	-0,01
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00	0	605	-605		-122.210,00	-0,02
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00	0	1.250	-1.250		-36.250,00	-0,01
					-320.610,00	-0,05
USD						
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/185,00	0	500	-500		-100.036,54	-0,02
Call on Alphabet Inc. Dezember 2019/1.300,00	0	100	-100		-238.260,55	-0,04
Call on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/18,00	3	5.000	-4.997		-515.860,59	-0,08
Call on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/19,00	0	2.500	-2.500		-175.863,33	-0,03
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/23,00	0	927	-927		-22.865,89	0,00
Call on BlackRock Inc. -A- Januar 2020/480,00	0	180	-180		-170.105,43	-0,03
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	0	500	-500		-130.184,54	-0,02
Call on Facebook Inc. November 2019/205,00	0	500	-500		-44.765,21	-0,01
Call on Salesforce.com Inc. Januar 2020/170,00	0	500	-500		-118.308,06	-0,02
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/55,00	0	432	-432		-101.428,83	-0,02
Put on Alphabet Inc. November 2019/1.100,00	0	100	-100		-102.685,91	-0,02
Put on Amazon.com Inc. November 2019/1.700,00	0	60	-60		-328.887,26	-0,05
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	0	375	-375		-167.869,54	-0,03
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/29,00	0	1.500	-1.500		-268.591,27	-0,04
					-2.485.712,95	-0,41
Short-Positionen					-2.806.322,95	-0,46
Optionen					250.501,46	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 122.194.376,94.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	90	190	-100		531.122,00	0,08
					531.122,00	0,08
Short-Positionen					531.122,00	0,08
Terminkontrakte					531.122,00	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent					51.855.863,65	8,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					6.417.813,13	1,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					638.326.528,92	100,00
Terminkontrakte			Bestand		Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV¹⁾
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019			-100		-21.812.000,00	-3,42
					-21.812.000,00	-3,42
Short-Positionen					-21.812.000,00	-3,42
Terminkontrakte					-21.812.000,00	-3,42

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

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				
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	64	64
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	250.000	250.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	27.000	27.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	40.000	40.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	25.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	20.000	20.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	300.000
Schweiz				
CH0432492467	Alcon AG	CHF	20.000	20.000
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	100.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	50.000	100.000
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	40.000	40.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	60.000	125.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	175.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	1.250.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL000009355	Unilever NV	EUR	0	150.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)		3.700.000	3.700.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)		2.400.000	2.400.000
DE000NRWOLA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)		0	20.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)		0	2.000.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)		0	4.000.000
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG v.19(2025)		1.213.000	1.213.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)		5.000.000	5.000.000
USD				
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)		0	1.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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			
EUR			
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)	0	5.000.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	2.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	4.000.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	4.400.000	4.400.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	5.300.000	5.300.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	3.000.000
GBP			
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	2.000.000
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	3.000.000
USD			
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	3.000.000
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	1.000.000
USQ3919KAK71	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	300.000
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	3.100.000
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	5.000.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	2.200.000
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	3.000.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	1.200.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	0	300.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	2.800.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	4.000.000
Optionen			
CHF			
Put on Cie Financière Richemont AG Februar 2019/62,00		400	400
Put on Compagnie Financière Richemont AG Juni 2019/64,00		500	500
EUR			
Call on Daimler AG April 2019/54,00		650	650
Call on Daimler AG September 2019/56,00		1.350	1.350
Call on Danone S.A. Dezember 2018/68,00		250	0
Call on MorphoSys AG Juni 2019/100,00		500	500
Call on Nokia Oyj Juni 2019/6,00		6.700	6.700
Call on Nokia Oyj September 2019/6,00		8.500	8.500
Call on Unilever NV Dezember 2018/48,00		1.500	0
Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00		650	0
Put on Daimler AG Januar 2019/51,00		650	650
Put on DAX Index Juni 2019/12.200,00		500	500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 DAX Index Mai 2019/11.400,00	400	400
Put on DAX Index Mai 2019/11.800,00	150	150
Put on Infineon Technologies AG Dezember 2018/17,00	3.500	3.500
Put on Infineon Technologies AG Juni 2019/17,00	3.500	3.500
Put on MorphoSys AG April 2019/90,00	500	500
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/88,00	750	750
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00	1.000	1.000
Put on MorphoSys AG Februar 2019/92,00	250	250
Put on MorphoSys AG Februar 2019/94,00	250	250
Put on MorphoSys AG November 2018/76,00	500	500
Put on MorphoSys AG November 2018/88,00	500	0
Put on Nokia Oyj Dezember 2018/4,80	10.000	0
Put on Nokia Oyj September 2019/4,40	15.000	15.000
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/26,00	1.000	1.000
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. Januar 2019/75,00	1.000	0
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. August 2019/46,00	80	80
Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.200,00	100	0
Call on Alphabet Inc. Mai 2019/1.200,00	50	50
Call on Alphabet Inc. März 2019/1.200,00	50	50
Call on BlackRock Inc. -A- Januar 2020/470,00	180	180
Call on BlackRock Inc. -A- Juli 2019/460,00	180	180
Call on Electronic Arts Inc. Mai 2019/110,00	193	193
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/110,00	307	307
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00	373	373
Call on Facebook Inc. April 2019/180,00	500	500
Call on Facebook Inc. Juni 2019/180,00	500	500
Call on Facebook Inc. Juni 2019/190,00	500	500
Call on Marathon Oil Corporation Dezember 2018/24,00	2.502	0
Call on Marathon Oil Corporation Juli 2019/19,00	1.500	1.500
Call on Marathon Oil Corporation Mai 2019/18,00	745	745
Call on Philip Morris International Inc. Juni 2019/90,00	1.225	1.225
Call on Philip Morris International Inc. September 2019/85,00	1.225	1.225
Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2019/70,00	1.000	1.000
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/34,00	1.352	1.352
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2019/150,00	400	400
Put on Alphabet Inc. Juli 2019/1.100,00	50	50
Put on Amazon.com Inc. November 2018/1.300,00	100	100
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.600,00	40	40
Put on Booking Holdings Inc. Juni 2019/1.600,00	50	50
Put on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.600,00	50	50
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.600,00	50	50
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.750,00	46	46

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 Booking Holdings Inc. November 2018/1.800,00	50	0
Put on Booking Holdings Inc. Oktober 2019/1.640,00	75	75
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/117,00	0	1.000
Put on Marathon Oil Corporation Juli 2019/13,00	2.500	2.500
Put on Netflix Inc. Dezember 2018/270,00	250	250
Put on Netflix Inc. November 2018/240,00	250	250
Put on Netflix Inc. November 2018/300,00	250	250
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/30,12	2.500	2.500
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/31,00	2.500	2.500
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/33,12	3.000	3.000
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/34,00	3.000	3.000
Put on Salesforce.com Inc. September 2019/135,00	179	179
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00	390	390
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.700,00	50	50
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00	0	95
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00	390	390
Put on S&P 500 Index September 2019/2.975,00	390	390
Put on Tapestry Inc. Oktober 2019/20,00	2.500	2.500
Put on Worldpay Inc. März 2019/85,00	1.226	1.226

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	750	0
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	500	500
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	500	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	368	184
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	145	145
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	184	184
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2019	200	200

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Stiftung

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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	30,90 %
Deutschland	14,71 %
Niederlande	7,92 %
Schweden	6,26 %
Luxemburg	4,43 %
Norwegen	2,91 %
Belgien	2,48 %
Schweiz	2,47 %
Cayman Inseln	2,20 %
Frankreich	1,92 %
Österreich	1,92 %
Vereinigtes Königreich	1,39 %
Supranationale Institutionen	1,28 %
Finnland	1,23 %
Dänemark	1,20 %
Mexiko	0,71 %
Wertpapiervermögen	83,93 %
Optionen	-0,13 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	14,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,38 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Immobilien	10,15 %
Verbraucherdienste	9,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,76 %
Software & Dienste	6,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,56 %
Hardware & Ausrüstung	4,51 %
Banken	4,16 %
Groß- und Einzelhandel	3,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,26 %
Telekommunikationsdienste	3,02 %
Staatsanleihen	2,91 %
Transportwesen	2,17 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,12 %
Investitionsgüter	2,12 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,87 %
Versicherungen	1,62 %
Automobile & Komponenten	1,41 %
Sonstiges	1,28 %
Media & Entertainment	1,19 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,48 %
Wertpapiervermögen	83,93 %
Optionen	-0,13 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	14,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,38 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	204,82	1.758.604	191.517,49 ¹⁾	116,47
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

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	10,58	103.994	10.632,07	101,77
30.09.2018	40,61	404.476	30.309,66	100,39
30.09.2019	76,64	731.203	33.096,48	104,81

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 321.428.003,08)	329.285.468,71
Bankguthaben	57.681.704,78
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	478.009,80
Zinsforderungen	1.503.198,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	124.628,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.377.916,92
	393.450.927,87
Optionen	-501.254,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-363.827,55
Sonstige Passiva ¹⁾	-231.828,80
	-1.096.910,35
Netto-Teilfondsvermögen	392.354.017,52

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	315.714.785,70 EUR
Umlaufende Anteile	2.644.016,340
Anteilwert	119,41 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.639.231,82 EUR
Umlaufende Anteile	731.203,498
Anteilwert	104,81 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	302.383.869,59	261.777.943,98	40.605.925,61
Ordentlicher Nettoertrag	6.696.618,12	5.624.247,92	1.072.370,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-709.850,13	-393.553,42	-316.296,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	82.712.548,16	46.688.984,17	36.023.563,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.959.120,28	-6.032.038,03	-2.927.082,25
Realisierte Gewinne	15.277.052,15	12.747.204,07	2.529.848,08
Realisierte Verluste	-12.136.672,40	-10.091.199,67	-2.045.472,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.018.829,01	11.685.156,57	2.333.672,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.710.081,70	1.286.572,15	423.509,55
Ausschüttung	-8.639.338,40	-7.578.532,04	-1.060.806,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	392.354.017,52	315.714.785,70	76.639.231,82

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.288.278,467	404.476,070
Ausgegebene Anteile	408.350,314	356.506,746
Zurückgenommene Anteile	-52.612,441	-29.779,318
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.644.016,340	731.203,498

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	4,79%	7,18%	12,38%	60,50%	55,01%
Flossbach von Storch - Stiftung SR seit 09.01.2017	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	4,58%	6,79%	-	-	10,02%

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 Historien der Anteilklassen LU0323577766 / A0M43S wurde im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten.

Flossbach von Storch - Stiftung

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Erträge			
Dividenden	2.736.386,87	2.302.200,52	434.186,35
Zinsen auf Anleihen	5.334.445,14	4.499.747,44	834.697,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	48.967,05	40.113,40	8.853,65
Bankzinsen	-146.728,71	-122.421,55	-24.307,16
Bestandsprovisionen	26.271,31	22.098,12	4.173,19
Sonstige Erträge	18.427,50	15.946,21	2.481,29
Ertragsausgleich	1.009.544,65	504.673,06	504.871,59
Erträge insgesamt	9.027.313,81	7.262.357,20	1.764.956,61
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.419,06	-2.052,53	-366,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.660.367,39	-1.214.959,74	-445.407,65
Verwahrstellenvergütung	-87.175,07	-73.362,39	-13.812,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.693,67	-31.721,19	-5.972,48
Taxe d'abonnement	-172.589,51	-144.967,90	-27.621,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.865,39	-11.657,79	-2.207,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.697,44	-1.424,45	-272,99
Register- und Transferstellenvergütung	-808,92	-680,53	-128,39
Staatliche Gebühren	-696,53	-591,52	-105,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-53.688,19	-45.571,60	-8.116,59
Aufwandsausgleich	-299.694,52	-111.119,64	-188.574,88
Aufwendungen insgesamt	-2.330.695,69	-1.638.109,28	-692.586,41
Ordentlicher Nettoertrag	6.696.618,12	5.624.247,92	1.072.370,20
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	161.056,72		
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,55	0,94
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,54	0,94
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,54	0,94
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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./N.V.	EUR	0	0	50.000	87,0400	4.352.000,00	1,11
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	185.000	0	400.000	9,4680	3.787.200,00	0,97
							8.139.200,00	2,08
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	35.000	17.500	17.500	165,9800	2.653.617,76	0,68
							2.653.617,76	0,68
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE ²⁾	EUR	20.000	15.000	30.000	211,8500	6.355.500,00	1,62
DE000BASF111	BASF SE	EUR	35.000	0	75.000	63,5400	4.765.500,00	1,21
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	0	0	45.000	44,5200	2.003.400,00	0,51
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG	EUR	0	0	150.000	25,9000	3.885.000,00	0,99
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	175.000	0	175.000	33,4300	5.850.250,00	1,49
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	113.000	0	150.000	22,5600	3.384.000,00	0,86
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	30.000	0	250.000	18,7700	4.692.500,00	1,20
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	40.000	0	50.000	84,3000	4.215.000,00	1,07
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	25.233	15.000	40.233	104,6000	4.208.371,80	1,07
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	60.000	20.000	40.000	102,5000	4.100.000,00	1,04
DE0005089031	United Internet AG	EUR	80.000	0	150.000	32,4600	4.869.000,00	1,24
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	74.835	0	74.835	46,2300	3.459.622,05	0,88
							51.788.143,85	13,18
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	1.050.000	4,5925	4.822.125,00	1,23
							4.822.125,00	1,23
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	75.000	0	75.000	55,0400	4.128.000,00	1,05
							4.128.000,00	1,05
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	76.000	36.000	40.000	73,0400	2.690.982,78	0,69
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	30.000	107,7000	2.975.960,21	0,76
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.000	5.000	15.000	288,6000	3.987.289,31	1,02
							9.654.232,30	2,47

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 - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	10.000	0	50.000	58,7500	2.683.628,72	0,68
US30303M1027	Facebook Inc. ²⁾	USD	30.000	10.000	20.000	177,1000	3.235.885,25	0,82
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	18.000	143,2400	2.355.490,59	0,60
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	15.000	0	40.000	128,6000	4.699.433,58	1,20
US88579Y1010	3M Co.	USD	20.000	0	20.000	164,5300	3.006.212,32	0,77
							15.980.650,46	4,07
Vereinigtes Königreich								
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.250.000	1,6220	2.280.908,99	0,58
							2.280.908,99	0,58
Börsengehandelte Wertpapiere							99.446.878,36	25,34
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	2.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							99.446.878,36	25,34
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1907120528	1,800 % AT & T Inc. v.18(2026)		3.100.000	0	3.100.000	108,3600	3.359.160,00	0,86
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		3.300.000	0	3.300.000	98,6360	3.254.988,00	0,83
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		1.800.000	0	1.800.000	98,9450	1.781.010,00	0,45
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		7.000.000	0	7.000.000	104,0450	7.283.150,00	1,86
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE v.19(2022)		5.000.000	0	5.000.000	100,3010	5.015.050,00	1,28
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)		2.400.000	0	2.400.000	99,4840	2.387.616,00	0,61
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.		1.500.000	0	5.000.000	97,1250	4.856.250,00	1,24
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)		3.000.000	1.000.000	4.000.000	103,1490	4.125.960,00	1,05
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)		0	0	2.000.000	104,5190	2.090.380,00	0,53
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder v.19(2027)		4.800.000	0	4.800.000	99,0850	4.756.080,00	1,21
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)		0	0	1.000.000	105,3120	1.053.120,00	0,27
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)		1.500.000	0	1.500.000	105,7350	1.586.025,00	0,40
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)		2.200.000	0	2.200.000	106,0470	2.333.034,00	0,59
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)		0	0	2.500.000	100,2100	2.505.250,00	0,64
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)		6.000.000	0	6.000.000	100,3600	6.021.600,00	1,53

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 - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	0	0	3.000.000	106,3100	3.189.300,00	0,81
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	4.000.000	112,0750	4.483.000,00	1,14
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	104,4190	1.670.704,00	0,43
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	4.000.000	3.500.000	7.500.000	125,3750	9.403.125,00	2,40
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	2.500.000	0	2.500.000	113,0460	2.826.150,00	0,72
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	2.100.000	0	2.100.000	118,6880	2.492.448,00	0,64
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG v.19(2025)	1.212.000	0	1.212.000	104,9170	1.271.594,04	0,32
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	104,2480	5.212.400,00	1,33
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	104,7920	2.305.424,00	0,59
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	3.800.000	0	3.800.000	106,2540	4.037.652,00	1,03
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	3.000.000	106,3710	3.191.130,00	0,81
						92.491.600,04	23,57
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank EMTN v.17(2024)	50.000.000	0	50.000.000	99,6640	5.020.755,25	1,28
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	0	40.000.000	104,1102	4.195.792,53	1,07
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	70.000.000	102,5420	7.232.035,63	1,84
						16.448.583,41	4,19
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	3.000.000	0	5.000.000	105,5680	4.822.218,16	1,23
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	101,7920	2.789.841,04	0,71
						7.612.059,20	1,94
Börsengehandelte Wertpapiere						116.552.242,65	29,70
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,2500	972.500,00	0,25
						972.500,00	0,25
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						972.500,00	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	2.800.000	1.000.000	1.800.000	100,5670	1.810.206,00	0,46
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	101,2320	5.061.600,00	1,29
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	2.400.000	106,9410	2.566.584,00	0,65
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	2.000.000	0	2.000.000	107,8840	2.157.680,00	0,55

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.000.000	107,2700	2.145.400,00	0,55
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	3.800.000	0	3.800.000	99,3310	3.774.578,00	0,96
						17.516.048,00	4,46
USD							
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	103,2700	1.886.899,32	0,48
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	1.000.000	102,7779	938.953,96	0,24
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	2.000.000	103,0120	1.882.185,27	0,48
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	0	0	2.000.000	102,1050	1.865.613,01	0,48
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	3.500.000	103,2800	3.302.393,57	0,84
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	102,1810	1.867.001,64	0,48
US52736RBG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	0	3.000.000	103,9260	2.848.328,16	0,73
US594918BY93	3,300 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	106,4670	4.863.283,39	1,24
US594918AW47	3,625 % Microsoft Corporation v.13(2023)	4.000.000	0	4.000.000	106,9810	3.909.409,83	1,00
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	2.000.000	105,1185	1.920.674,22	0,49
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc.144A v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	105,3225	2.886.602,41	0,74
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000	1.500.000	104,7500	1.435.455,87	0,37
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	4.000.000	104,6034	3.822.525,12	0,97
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	1.800.000	103,2571	1.697.997,26	0,43
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	2.000.000	105,4316	1.926.395,03	0,49
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.500.000	103,8750	2.372.441,99	0,60
						39.426.160,05	10,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						56.942.208,05	14,52
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2034925375	3,500 % Intrum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	101,8770	5.093.850,00	1,30
						5.093.850,00	1,30
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						5.093.850,00	1,30
Anleihen						179.560.800,70	45,77

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	0	2.800.000	99,7700	2.793.560,00	0,71	
DE000A2GS377	0,600 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2026)	2.000.000	0	2.000.000	106,3310	2.126.620,00	0,54	
						4.920.180,00	1,25	
USD								
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	3.000.000	0	3.000.000	95,4710	2.616.599,67	0,67	
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	3.000.000	0	3.000.000	98,5500	2.700.986,66	0,69	
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	97,5742	2.674.242,65	0,68	
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	105,0510	1.439.580,67	0,37	
						9.431.409,65	2,41	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.351.589,65	3,66	
Wandelanleihen						14.351.589,65	3,66	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	105.000	0	270.000	133,0600	35.926.200,00	9,16
						35.926.200,00	9,16	
Börsengehandelte Wertpapiere						35.926.200,00	9,16	
Zertifikate						35.926.200,00	9,16	
Wertpapiervermögen						329.285.468,71	83,93	
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.950,00		75	0	75		253.517,27	0,06	
						253.517,27	0,06	
Long-Positionen						253.517,27	0,06	
Short-Positionen²⁾								
EUR								
Call on Allianz SE Juni 2020/220,00		0	200	-200		-138.400,00	-0,04	
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00		0	100	-100		-14.100,00	0,00	
Call on MorphoSys AG November 2019/115,00		0	200	-200		-23.200,00	-0,01	
Put on MorphoSys AG Dezember 2019/80,00		0	250	-250		-25.250,00	-0,01	
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00		0	185	-185		-37.370,00	-0,01	
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00		0	750	-750		-21.750,00	-0,01	
						-260.070,00	-0,08	

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 31.748.428,65.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00	175	350	-175		-52.759,00	-0,01
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	0	200	-200		-52.073,82	-0,01
Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.700,00	0	30	-30		-46.044,22	-0,01
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	0	115	-115		-51.479,99	-0,01
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/28,00	0	2.000	-2.000		-292.344,24	-0,07
					-494.701,27	-0,11
Short-Positionen					-754.771,27	-0,19
Optionen					-501.254,00	-0,13
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	25	115	-90		478.009,80	0,12
					478.009,80	0,12
Short-Positionen					478.009,80	0,12
Terminkontrakte					478.009,80	0,12
Bankguthaben - Kontokorrent					57.681.704,78	14,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					5.410.088,23	1,38
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					392.354.017,52	100,00

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	40.000.000,00	36.316.556,90	9,26

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	-90	-19.630.800,00	-5,00
		-19.630.800,00	-5,00
Short-Positionen		-19.630.800,00	-5,00
Terminkontrakte		-19.630.800,00	-5,00

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 2018 bis zum 30. September 2019

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				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	55.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	14	14
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	115.000
Deutschland				
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	110.000	110.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	250.000	250.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	13.000	13.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	27.500	27.500
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	89.200
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	60.000
Schweiz				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	35.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.500	2.500
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	50.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	15.000	40.000
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	20.000	20.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	25.000	55.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	50.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	0	75.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CAD				
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	2.800.000
EUR				
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	2.000.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	4.000.000
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)		5.000.000	5.000.000
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)		3.000.000	3.000.000
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)		0	1.400.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)		1.200.000	1.200.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	3.000.000
DE000NRWOLA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	5.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	0	5.276.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.000.000	5.000.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	3.000.000
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	0	2.000.000
GBP			
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	2.000.000
PLN			
PL000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	15.000.000	15.000.000
SEK			
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	0	20.000.000
USD			
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	2.250.000
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	1.150.000
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	1.800.000
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	1.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	6.000.000	6.000.000
XS1843442622	1,750 % Nasdaq Inc. v.19(2029)	1.475.000	1.475.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CAD			
CA00206RDX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	2.700.000
EUR			
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	0	3.100.000
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	4.500.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.300.000	3.200.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	2.000.000
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	5.000.000
USD			
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	2.800.000
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	3.000.000
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	5.000.000	5.000.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	500.000	5.000.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	2.200.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	1.500.000
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	2.000.000
US98310WAN83	5,750 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	0	1.500.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	2.800.000

Nicht notierte Wertpapiere**CAD**

CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	2.000.000
--------------	--------------------------------	---	-----------

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

US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	1.500.000
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	2.400.000

Optionen**EUR**

Call on Infineon Technologies AG März 2019/110,00	1.500	1.500
Call on MorphoSys AG September 2019/110,00	200	200
Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,60	5.000	0
Call on Nokia Oyj Juni 2019/5,60	5.000	5.000
Call on Nokia Oyj September 2019/6,00	5.500	5.500
Put on DAX Index Juni 2019/12.200,00	300	300
Put on DAX Index Mai 2019/11.400,00	150	150
Put on DAX Index Mai 2019/11.800,00	150	150
Put on DAX Index November 2018/12.000,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.175,00	300	300
Put on Infineon Technologies AG März 2019/17,00	2.500	2.500
Put on Infineon Technologies AG Oktober 2018/20,00	1.500	0
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/78,00	250	250
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00	152	152
Put on MorphoSys AG November 2018/90,00	500	500
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/25,00	650	650

USD

Call on Cognizant Technology Solution Corporation -A- November 2018/80,00	400	208
Call on Colgate-Palmolive Co. Januar 2020/70,00	500	500
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00	111	111
Call on Facebook Inc. April 2019/180,00	100	100

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2019/145,00	300	300
Put on Alphabet Inc. Juli 2019/1.100,00	35	35
Put on Booking Holdings Inc. August 2019/1.700,00	25	25
Put on Booking Holdings Inc. Juni 2019/1.650,00	25	25
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00	0	500
Put on Facebook Inc. Januar 2019/125,00	200	200
Put on Facebook Inc. Juni 2019/160,00	250	250
Put on Salesforce.com Inc. Juni 2019/145,00	250	250
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00	87	87
Put on S&P 500 Index August 2019/3.000,00	50	50
Put on S&P 500 Index Juli 2019/2.800,00	100	100
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00	87	87
Put on S&P 500 Index November 2019/2.850,00	85	85
Put on S&P 500 Index September 2019/2.975,00	100	100

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	250	0
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	200	200
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	200	200
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	46	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	46	46
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	46	46
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2019	137	137

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3792
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Global Quality

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Im Berichtszeitraum 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	48,14 %
Deutschland	7,01 %
Vereinigtes Königreich	6,44 %
Schweiz	5,77 %
Cayman Inseln	5,75 %
Kanada	3,76 %
Niederlande	3,39 %
Indien	3,24 %
Frankreich	2,61 %
Hongkong	2,45 %
Dänemark	2,40 %
Irland	2,32 %
Japan	1,55 %
Wertpapiervermögen	94,83 %
Bankguthaben	5,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	15,56 %
Media & Entertainment	11,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,25 %
Investitionsgüter	8,00 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,97 %
Groß- und Einzelhandel	6,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,92 %
Versicherungen	4,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,30 %
Banken	3,24 %
Energie	1,94 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,09 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,02 %
Telekommunikationsdienste	0,51 %
Wertpapiervermögen	94,83 %
Bankguthaben	5,14 %
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
30.09.2017	85,30	351.566	-4.505,65	242,64
30.09.2018	79,98	319.793	-7.853,48	250,10
30.09.2019	83,70	307.142	-3.059,81	272,51

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	99,53	401.719	-31.501,59	247,76
30.09.2018	88,52	345.543	-13.508,71	256,18
30.09.2019	94,03	335.596	-2.405,91	280,18

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	65,13	339.872	-2.025,60	191,62
30.09.2018	61,40	312.239	-5.352,19	196,64
30.09.2019	64,61	302.966	-1.844,17	213,27

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
20.06.2018	Auflegung	-	-	100,00
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

Flossbach von Storch - Global Quality

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 341.424.459,29)	376.785.483,43
Bankguthaben	20.429.146,74
Zinsforderungen	65.592,48
Dividendenforderungen	367.708,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	39.263,52
	397.687.194,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-100.385,95
Sonstige Passiva ¹⁾	-342.553,69
	-442.939,64
Netto-Teilfondsvermögen	397.244.255,25

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	83.698.185,20 EUR
Umlaufende Anteile	307.141,744
Anteilwert	272,51 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	94.026.046,35 EUR
Umlaufende Anteile	335.596,227
Anteilwert	280,18 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.613.046,78 EUR
Umlaufende Anteile	302.966,394
Anteilwert	213,27 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	154.906.976,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.402.681,466
Anteilwert	110,44 EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	395.922.198,80	79.980.539,44	88.521.383,95	61.399.184,26
Ordentlicher Nettoertrag	2.469.620,98	391.988,91	746.422,80	1.328,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	77.579,97	1.625,43	10.874,40	2.414,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.089.133,16	704.368,36	11.376.382,86	7.688.833,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-52.970.760,45	-3.764.182,04	-13.782.295,32	-9.533.002,37
Realisierte Gewinne	22.601.704,44	4.719.599,52	5.278.929,52	3.585.439,70
Realisierte Verluste	-26.253.442,87	-5.450.760,81	-6.029.562,10	-4.169.163,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	27.070.222,64	5.635.935,99	6.301.212,85	4.421.617,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.022.874,18	2.112.809,54	2.290.175,82	1.680.052,36
Ausschüttung	-1.784.875,60	-633.739,14	-687.478,43	-463.658,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	397.244.255,25	83.698.185,20	94.026.046,35	64.613.046,78

EUR

Anteilklasse MT

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	166.021.091,15
Ordentlicher Nettoertrag	1.329.880,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	62.665,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	319.548,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.891.280,72
Realisierte Gewinne	9.017.735,70
Realisierte Verluste	-10.603.956,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.711.456,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.939.836,46
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	154.906.976,92

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	319.792,730	345.542,675	312.238,548	1.659.287,335
Ausgegebene Anteile	2.761,165	43.952,002	38.593,108	3.100,000
Zurückgenommene Anteile	-15.412,151	-53.898,450	-47.865,262	-259.705,869
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	307.141,744	335.596,227	302.966,394	1.402.681,466

Flossbach von Storch - Global Quality

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	5,25%	9,91%	19,48%	135,59%	192,28%
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 12.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	5,44%	10,30%	20,74%	143,98%	116,34%
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 05.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	4,98%	9,36%	17,70%	123,91%	125,33%
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	5,47%	10,37%	-	-	10,44%

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 - Global Quality

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Erträge					
Dividenden	6.068.657,84	1.256.770,46	1.411.743,05	978.790,41	2.421.353,92
Bankzinsen	198.484,80	41.215,92	46.280,30	31.995,04	78.993,54
Ertragsausgleich	-183.270,92	-14.765,00	-18.734,21	-18.001,07	-131.770,64
Erträge insgesamt	6.083.871,72	1.283.221,38	1.439.289,14	992.784,38	2.368.576,82
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-28,01	-5,79	-6,43	-4,44	-11,35
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.351.990,28	-815.335,86	-601.677,19	-938.109,51	-996.867,72
Verwahrstellenvergütung	-99.435,13	-20.577,48	-22.993,41	-15.939,02	-39.925,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-42.983,49	-8.895,28	-9.939,41	-6.890,12	-17.258,68
Taxe d'abonnement	-129.978,61	-39.791,90	-44.135,24	-30.800,86	-15.250,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.332,85	-3.794,58	-4.217,35	-2.940,91	-7.380,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-821,75	-170,21	-190,85	-131,71	-328,98
Register- und Transferstellenvergütung	-3.156,58	-652,60	-724,39	-504,65	-1.274,94
Staatliche Gebühren	-1.278,16	-264,54	-293,26	-204,03	-516,33
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-71.936,83	-14.883,80	-16.548,62	-11.517,03	-28.987,38
Aufwandsausgleich	105.690,95	13.139,57	7.859,81	15.586,64	69.104,93
Aufwendungen insgesamt	-3.614.250,74	-891.232,47	-692.866,34	-991.455,64	-1.038.696,29
Ordentlicher Nettoertrag	2.469.620,98	391.988,91	746.422,80	1.328,74	1.329.880,53
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	362.415,56				
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,15	0,80	1,66	0,73
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		1,15	0,80	1,65	0,73
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		1,15	0,80	1,65	0,73
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	55.000	38.000	77.000	165,9800	11.675.918,14	2,94
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	75.000	60.000	290.000	330,2000	11.160.085,78	2,81
							22.836.003,92	5,75
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	189.000	201.000	354,7000	9.548.610,46	2,40
							9.548.610,46	2,40
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.000	25.000	37.100	211,8500	7.859.635,00	1,98
DE000BASF111	BASF SE	EUR	115.000	7.000	133.000	63,5400	8.450.820,00	2,13
DE0007164600	SAP SE	EUR	113.000	6.000	107.000	107,8000	11.534.600,00	2,90
							27.845.055,00	7,01
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	36.000	0	36.000	129,4000	4.658.400,00	1,17
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	10.000	62.000	88.000	64,8800	5.709.440,00	1,44
							10.367.840,00	2,61
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	529.900	1.130.000	74,0500	9.752.051,19	2,45
							9.752.051,19	2,45
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	123.000	28.000	242.000	58,2500	12.878.220,35	3,24
							12.878.220,35	3,24
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	99.000	30.000	94.000	107,3200	9.216.225,11	2,32
							9.216.225,11	2,32
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	24.000	0	24.000	20.340,0000	4.124.017,91	1,04
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	25.000	195.000	85.000	2.825,0000	2.028.596,77	0,51
							6.152.614,68	1,55

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 2019 (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	5.250	3.500	16.500	1.310,4000	14.927.920,46	3,76
							14.927.920,46	3,76
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	245.000	0	245.000	55,0400	13.484.800,00	3,39
							13.484.800,00	3,39
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	60.000	0	60.000	73,0400	4.036.474,16	1,02
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	61.000	0	61.000	107,7000	6.051.119,09	1,52
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.000	51.000	107.000	86,3800	8.513.088,33	2,14
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.900	0	1.900	2.471,0000	4.324.306,90	1,09
							22.924.988,48	5,77
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	92.000	0	92.000	81,8400	6.878.567,51	1,73
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	20.000	10.000	70.000	52,3300	3.346.519,28	0,84
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.800	1.200	15.900	1.225,9500	17.807.970,95	4,48
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	3.200	0	3.200	1.725,4500	5.044.253,61	1,27
US0311001004	Ametek Inc.	USD	57.000	0	57.000	91,3700	4.757.984,65	1,20
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	22.000	0	22.000	248,0300	4.985.072,17	1,25
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	32.000	19.000	98.000	207,4500	18.573.086,06	4,68
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	17.000	1.000	16.000	446,1300	6.521.176,69	1,64
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.800	1.700	5.600	1.944,2500	9.946.829,89	2,50
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	17.000	17.000	160.000	58,7500	8.587.611,91	2,16
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	52.000	88.000	141,5600	11.380.668,74	2,86
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	99.250	35.000	95,6700	3.059.062,67	0,77
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	5.000	49.000	56.000	177,1000	9.060.478,71	2,28
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	80.000	0	80.000	68,6000	5.013.703,64	1,26
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	96.200	70.200	116.000	128,6000	13.628.357,39	3,43
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	111.000	0	111.000	137,7300	13.966.773,25	3,52
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	84.500	42.500	42.000	102,2000	3.921.432,49	0,99
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	46.000	0	46.000	135,6000	5.698.520,01	1,43
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	10.000	47.400	192.600	75,1300	13.219.475,61	3,33
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	12.000	0	12.000	354,6300	3.887.776,36	0,98
US8636671013	Stryker Corporation	USD	5.000	0	25.000	213,6100	4.878.722,82	1,23
US92826C8394	VISA Inc.	USD	22.000	0	55.750	174,0000	8.862.141,42	2,23
US88579Y1010	3M Co.	USD	55.000	0	55.000	164,5300	8.267.083,87	2,08
							191.293.269,70	48,14

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	126.000	235.738	29,4500	7.810.196,99	1,97
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	15.000	65.000	135.000	66,0600	10.032.737,09	2,53
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	115.000	285.000	27,0700	7.714.950,00	1,94
							25.557.884,08	6,44
Börsengehandelte Wertpapiere							376.785.483,43	94,83
Aktien, Anrechte und Genussscheine							376.785.483,43	94,83
Wertpapiervermögen							376.785.483,43	94,83
Bankguthaben - Kontokorrent							20.429.146,74	5,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							29.625,08	0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							397.244.255,25	100,00

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

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				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	EUR	20.000	120.000
Cayman Inseln				
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	90	90
Curacao				
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	0	202.250
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	109.602
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	151.400
DE0006969603	PUMA SE	EUR	10.000	10.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	39.000
Kanada				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	65.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.050.000
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	200.000
Schweiz				
CH0432492467	Alcon AG	CHF	25.000	25.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	33.000	33.000
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	12.000	30.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	125.000
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	220.000	220.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	55.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	15.000	25.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	70.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	0	185.900
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	185.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	225.000	225.000
Optionen				
CHF				
	Put on Compagnie Financière Richemont AG Juni 2019/64,00		350	350
EUR				
	Call on BASF SE Dezember 2018/70,00		750	750
	Call on Bayer AG November 2018/73,00		500	500

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 Daimler AG Juni 2019/52,00	300	300
Put on ASML Holding NV November 2018/135,00	250	250
Put on SAP SE November 2018/94,00	400	400
Put on Unilever NV Oktober 2018/47,00	1.000	1.000
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. Dezember 2018/51,00	326	326
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/74,00	300	300
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/75,00	300	300
Call on Activision Blizzard Inc. Oktober 2018/72,50	600	0
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2018/165,00	250	250
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2018/155,00	400	400
Call on Alibaba Group Holding Ltd. November 2018/160,00	200	200
Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.150,00	35	35
Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.200,00	140	0
Call on Alphabet Inc. Januar 2019/1.175,00	35	35
Call on Amazon.com Inc. November 2018/1.850,00	13	13
Call on Booking Holdings Inc. Dezember 2018/2.050,00	40	40
Call on Booking Holdings Inc. November 2018/1.925,00	20	20
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/100,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/120,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/91,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/95,00	900	900
Call on Electronic Arts Inc. November 2018/102,00	500	500
Call on Electronic Arts Inc. November 2018/110,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. November 2018/115,00	500	500
Call on Electronic Arts Inc. Oktober 2018/115,00	500	0
Call on Electronic Arts Inc. Oktober 2018/120,00	700	0
Call on Expedia Group Inc. Dezember 2018/113,00	300	300
Call on Expedia Group Inc. November 2018/125,00	300	300
Call on Exxon Mobil Corporation November 2018/80,50	500	500
Call on Facebook Inc. Dezember 2018/150,00	150	150
Call on Johnson & Johnson Dezember 2018/145,00	198	198
Call on Marathon Oil Corporation Dezember 2018/18,00	2.200	2.200
Call on Marathon Oil Corporation November 2018/21,00	2.200	2.200
Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/34,00	1.200	1.200
Call on Palo Alto Networks Inc. November 2018/205,00	200	200
Call on PayPal Holdings Inc. Dezember 2018/86,00	825	825
Call on PayPal Holdings Inc. Dezember 2018/90,00	800	800
Call on Schlumberger NV (Ltd.) November 2018/54,50	34	34
Call on United Technologies Corporation Dezember 2018/133,00	700	700
Call on United Technologies Corporation November 2018/130,00	700	0

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 VISA Inc. Dezember 2018/140,00	330	330
Call on VISA Inc. Dezember 2018/145,00	330	0
Call on VISA Inc. November 2018/145,00	330	330
Call on Worldpay Inc. November 2018/100,00	400	400
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Dezember 2018/34,00	1.100	1.100
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2018/162,50	100	100
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2018/140,00	200	200
Put on Amazon.com Inc. Dezember 2018/1.410,00	27	27
Put on Amazon.com Inc. November 2018/1.700,00	25	25
Put on Apple Inc. Dezember 2018/165,00	225	225
Put on Berkshire Hathaway Inc. -B- Dezember 2018/210,00	850	850
Put on BlackRock Inc. -A- Dezember 2018/390,00	100	100
Put on BlackRock Inc. -A- November 2018/400,00	120	120
Put on Danaher Corporation Dezember 2018/105,00	1.000	1.000
Put on Marathon Oil Corporation Oktober 2018/20,00	2.300	0
Put on Marathon Oil Corporation Oktober 2018/22,50	2.200	2.200
Put on Microsoft Corporation November 2018/102,00	400	400
Put on Nasdaq 100 Index Dezember 2018/6.700,00	16	16
Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/30,00	1.300	1.300
Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/31,00	1.200	1.200
Put on Palo Alto Networks Inc. Oktober 2018/220,00	100	100
Put on PayPal Holdings Inc. Oktober 2018/85,50	400	400
Put on PayPal Holdings Inc. Oktober 2018/86,50	425	425

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6156
Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Dividend

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾	Anteilklasse CHF-RT ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1J4RG	A1J4RH	A1J4RJ	A1J4RK
ISIN-Code:	LU0831568646	LU0831568729	LU0831569024	LU0831569370
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Dividend

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	43,96 %
Deutschland	16,19 %
Vereinigtes Königreich	9,96 %
Indien	4,53 %
Cayman Inseln	3,75 %
Kanada	3,04 %
Niederlande	2,94 %
Dänemark	2,02 %
Taiwan	1,08 %
Japan	0,98 %
Hongkong	0,96 %
Luxemburg	0,96 %
Südkorea	0,65 %
Spanien	0,31 %
Wertpapiervermögen	91,33 %
Optionen	0,86 %
Bankguthaben	8,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	16,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,89 %
Media & Entertainment	9,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,47 %
Groß- und Einzelhandel	6,65 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,60 %
Banken	4,53 %
Immobilien	4,49 %
Telekommunikationsdienste	4,08 %
Investitionsgüter	3,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,08 %
Verbraucherdienste	1,01 %
Versicherungen	0,96 %
Hardware & Ausrüstung	0,65 %
Wertpapiervermögen	91,33 %
Optionen	0,86 %
Bankguthaben	8,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	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
30.09.2017	38,11	255.110	3.213,95	149,37
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	79,58	558.201	24.417,56	142,57
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

Anteilklasse CHF-IT³⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	3,91	33.237	-3.901,70	117,65 ⁴⁾	134,67
30.09.2018	1,83	14.252	-2.263,37	128,47 ⁵⁾	146,34
30.09.2019	-	-	-1.857,06 ⁶⁾	-	-

Anteilklasse CHF-RT⁴⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	2,06	18.306	-1.384,10	112,27 ⁴⁾	128,52
30.09.2018	2,16	17.822	-57,24	121,42 ⁵⁾	138,31
30.09.2019	-	-	-2.210,57 ⁷⁾	-	-

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⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

⁶⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-IT in Anteilklasse I.

⁷⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-RT in Anteilklasse R.

Flossbach von Storch - Dividend

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 185.478.128,0 ¹⁾	193.113.131,45
Optionen	1.812.102,80
Bankguthaben	17.537.001,25
Zinsforderungen	33.212,48
Dividendenforderungen	371.364,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	71.504,70
Forderungen aus Devisengeschäften	393.745,08
	213.332.062,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-110.161,01
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-15.742,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.182.963,22
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-394.762,07
Sonstige Passiva ¹⁾	-263.295,53
	-1.966.923,88
Netto-Teilfondsvermögen	211.365.138,53

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.263.311,82 EUR
Umlaufende Anteile	393.451,341
Anteilwert	163,33 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.101.826,71 EUR
Umlaufende Anteile	960.295,039
Anteilwert	153,18 EUR

Anteilklasse CHF-IT¹⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

Anteilklasse CHF-RT²⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Dividend

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	168.258.928,69	48.439.428,75	115.824.648,25	1.830.880,57
Ordentlicher Nettoertrag	2.116.902,32	997.513,39	1.100.163,07	12.265,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-156.971,32	-80.814,54	-75.911,31	-113,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	61.400.215,58	20.132.123,74	40.699.610,35	68.093,43
Mittelzuflüsse aus Fusion ³⁾	4.429.301,87	1.861.122,96	2.568.178,91	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.523.507,08	-8.142.013,05	-15.174.680,69	-64.030,91
Mittelabflüsse aus Fusion ⁴⁾	-4.429.301,87	0,00	0,00	-1.861.122,96
Realisierte Gewinne	12.899.039,83	3.928.173,01	8.793.042,33	81.841,37
Realisierte Verluste	-13.042.668,27	-4.062.409,54	-8.761.639,81	-96.878,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.351.212,32	2.604.489,37	5.663.088,62	31.795,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-652.896,70	-34.121,74	-629.736,70	-2.730,58
Ausschüttung	-4.285.116,84	-1.380.180,53	-2.904.936,31	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	211.365.138,53	64.263.311,82	147.101.826,71	0,00

EUR

Anteilklasse CHF-RT²⁾

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.163.971,12
Ordentlicher Nettoertrag	6.959,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-131,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	500.388,06
Mittelzuflüsse aus Fusion ³⁾	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-142.782,43
Mittelabflüsse aus Fusion ⁴⁾	-2.568.178,91
Realisierte Gewinne	95.983,12
Realisierte Verluste	-121.740,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	51.838,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	13.692,32
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

³⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.

⁴⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.

Flossbach von Storch - Dividend

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT¹⁾	Anteilklasse CHF-RT²⁾
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	304.305,426	769.026,194	14.251,536	17.821,893
Ausgegebene Anteile	129.462,970	279.578,861	549,000	4.366,833
Ausgegebene Anteile aus Fusion ³⁾	11.972,274	17.539,203	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-52.289,329	-105.849,219	-524,000	-1.255,767
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000	0,000	-14.276,536	-20.932,959
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	393.451,341	960.295,039	0,000	0,000

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

³⁾ Ausgegebene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.

⁴⁾ Zurückgenommene Anteile aus der Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.

Flossbach von Storch - Dividend

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	3,64 %	4,97 %	21,25 %	-	91,50 %
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	3,20 %	4,09 %	18,20 %	-	79,81 %
Flossbach von Storch - Dividend CHF-IT seit 02.10.2012 aufgelöst am 26.03.2019	LU0831569024 A1J4RJ	CHF	-	0,03 % ²⁾	13,76 % ³⁾	-	53,60 % ⁴⁾
Flossbach von Storch - Dividend CHF-RT seit 02.10.2012 aufgelöst am 26.03.2019	LU0831569370 A1J4RK	CHF	-	-0,39 % ²⁾	11,18 % ³⁾	-	44,60 % 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.

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.

²⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 26. März 2019.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 26. März 2019.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 2. Oktober 2012 bis zum 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Dividend

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge					
Dividenden	4.455.340,52	1.344.724,46	3.067.169,53	18.684,77	24.761,76
Zinsen auf Anleihen	24.734,18	7.535,74	16.803,86	174,72	219,86
Bankzinsen	81.819,34	24.577,10	56.694,22	232,06	315,96
Ertragsausgleich	399.613,90	113.374,14	284.721,28	174,71	1.343,77
Erträge insgesamt	4.961.507,94	1.490.211,44	3.425.388,89	19.266,26	26.641,35
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-140,38	-0,71	0,00	-57,63	-82,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.367.443,95	-388.444,53	-1.956.390,92	-5.734,51	-16.873,99
Verwahrstellenvergütung	-48.470,04	-14.818,17	-33.115,88	-232,32	-303,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.958,78	-6.408,35	-14.318,48	-100,56	-131,39
Taxe d'abonnement	-94.408,07	-28.823,32	-64.619,48	-418,29	-546,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.576,03	-7.580,29	-16.678,40	-134,29	-183,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-501,36	-154,07	-342,71	-1,98	-2,60
Register- und Transferstellenvergütung	-3.231,69	-988,51	-2.199,82	-18,56	-24,80
Staatliche Gebühren	-1.545,08	-471,26	-1.059,26	-6,23	-8,33
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-40.687,66	-12.449,24	-27.690,90	-234,92	-312,60
Aufwandsausgleich	-242.642,58	-32.559,60	-208.809,97	-61,05	-1.211,96
Aufwendungen insgesamt	-2.844.605,62	-492.698,05	-2.325.225,82	-7.000,34	-19.681,41
Ordentlicher Nettoertrag	2.116.902,32	997.513,39	1.100.163,07	12.265,92	6.959,94
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	441.070,61				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,81	1,66	0,40³⁾	0,82³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,82	1,67	0,83⁴⁾	1,68³⁾
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,81	1,66	0,82⁴⁾	1,67⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,81	1,66	0,82⁴⁾	1,67⁴⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Abweichender Beachtungszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 26. März 2019.

⁴⁾ Abweichender Beachtungszeitraum vom 27. März 2018 bis 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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	26.000	40.300	12.900	165,9800	1.956.095,38	0,93
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	69.000	70.000	155.000	330,2000	5.964.873,43	2,82
							7.920.968,81	3,75
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	98.000	49.000	90.000	354,7000	4.275.497,22	2,02
							4.275.497,22	2,02
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	100.100	98.500	22.000	63,5400	1.397.880,00	0,66
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	80.200	52.400	45.000	94,9500	4.272.750,00	2,02
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	241.500	0	349.000	18,7700	6.550.730,00	3,10
DE0005790406	Fuchs Petrolub AG	EUR	135.000	10.000	125.000	33,0000	4.125.000,00	1,95
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	80.406	70.000	52.906	84,3000	4.459.975,80	2,11
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	41.000	0	41.000	104,6000	4.288.600,00	2,03
DE0007164600	SAP SE	EUR	66.300	29.800	36.500	107,8000	3.934.700,00	1,86
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	250.000	0	250.000	20,7800	5.195.000,00	2,46
							34.224.635,80	16,19
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	215.000	655.000	235.000	74,0500	2.028.081,44	0,96
							2.028.081,44	0,96
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	129.000	11.000	180.000	58,2500	9.578.841,59	4,53
							9.578.841,59	4,53
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	53.000	134.000	87.000	2.825,0000	2.076.328,46	0,98
							2.076.328,46	0,98
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	272.000	307.000	135.000	17,7300	2.186.689,20	1,03
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	3.500	3.800	4.700	1.310,4000	4.252.195,53	2,01
							6.438.884,73	3,04
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	77.500	42.500	46.000	44,2200	2.034.120,00	0,96
							2.034.120,00	0,96
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	113.000	0	113.000	55,0400	6.219.520,00	2,94
							6.219.520,00	2,94

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	10.000	0	10.000	65,8000	658.000,00	0,31
							658.000,00	0,31
Südkorea								
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	96.000	217.000	46.000	39.500,0000	1.383.536,49	0,65
							1.383.536,49	0,65
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	220.000	205.000	55.000	45,5100	2.286.725,74	1,08
							2.286.725,74	1,08
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	150.000	65.000	85.000	52,3300	4.063.630,55	1,92
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	3.490	2.990	3.800	1.225,9500	4.255.993,06	2,01
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	119.000	73.000	105.000	40,1300	3.849.488,40	1,82
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.380	0	2.380	1.725,4500	3.751.663,62	1,77
US0311001004	Ametek Inc.	USD	14.500	12.000	2.500	91,3700	208.683,54	0,10
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	5.000	0	5.000	160,4300	732.824,78	0,35
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	22.100	0	29.000	248,0300	6.571.231,50	3,11
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	4.395	5.040	1.170	1.944,2500	2.078.176,96	0,98
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	11.000	0	11.000	75,6600	760.332,54	0,36
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	45.000	0	45.000	54,3100	2.232.733,42	1,06
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	69.000	36.000	110.000	58,7500	5.903.983,19	2,79
US2358511028	Danaher Corporation	USD	43.700	38.200	22.500	141,5600	2.909.830,07	1,38
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	31.900	20.000	35.000	62,4500	1.996.848,16	0,94
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	19.800	16.400	17.000	132,1700	2.052.704,18	0,97
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	9.100	14.400	24.500	177,1000	3.963.959,44	1,88
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	12.000	0	12.000	130,6800	1.432.632,93	0,68
US4592001014	IBM Corporation	USD	41.200	34.400	32.800	143,2400	4.292.227,30	2,03
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	44.900	16.500	54.000	128,6000	6.344.235,34	3,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	11.800	1.000	15.000	269,1300	3.688.059,57	1,74
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	11.000	0	11.000	213,1600	2.142.115,84	1,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	18.000	0	18.000	137,7300	2.264.882,15	1,07
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	58.000	0	58.000	38,4000	2.034.715,88	0,96
US6541061031	NIKE Inc.	USD	28.500	0	28.500	92,3100	2.403.467,02	1,14
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	20.300	18.700	17.500	135,6000	2.167.915,22	1,03

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	63.300	38.100	95.000	75,1300	6.520.509,78	3,08
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	6.600	0	6.600	354,6300	2.138.277,00	1,01
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	22.500	0	22.500	109,0500	2.241.572,26	1,06
US8636671013	Stryker Corporation	USD	12.000	0	12.000	213,6100	2.341.786,95	1,11
US92826C8394	VISA Inc.	USD	17.300	14.500	21.000	174,0000	3.338.205,74	1,58
US88579Y1010	3M Co.	USD	28.400	0	28.400	164,5300	4.268.821,49	2,02
							92.951.507,88	43,96
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	139.000	35.000	253.000	29,4500	8.382.101,47	3,97
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	167.000	0	310.000	17,7460	6.188.840,14	2,93
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	113.000	26.000	87.000	66,0600	6.465.541,68	3,06
							21.036.483,29	9,96
Börsengehandelte Wertpapiere							193.113.131,45	91,33
Aktien, Anrechte und Genussscheine							193.113.131,45	91,33
Wertpapiervermögen							193.113.131,45	91,33
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Juni 2020/12.000,00			300	0	300		805.050,00	0,38
							805.050,00	0,38
USD								
Put on S&P 500 Index Juni 2020/3.000,00			60	0	60		1.007.052,80	0,48
							1.007.052,80	0,48
Long-Positionen							1.812.102,80	0,86
Optionen							1.812.102,80	0,86
Bankguthaben - Kontokorrent							17.537.001,25	8,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.097.096,97	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							211.365.138,53	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	10.000.000,00	9.133.070,67	4,32

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 2018 bis zum 30. September 2019

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				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	EUR	6.200	26.200
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	364.082	702.082
Cayman Inseln				
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	52	52
Curacao				
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	43.500	107.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	9.000	9.000
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.900	18.900
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	3.600	28.500
DE0007100000	Daimler AG	EUR	20.000	107.000
Frankreich				
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	42.000	72.500
FR0000120271	Total S.A.	EUR	57.500	100.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	25.000	40.300
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	11.000	11.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	20.000	205.000
Schweden				
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	0	128.000
Schweiz				
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	11.000
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	8.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	37.300	37.300
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.000	10.500
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	16.460	22.080
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	69.000	69.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	6.500	23.500
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	22.600	22.600
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	33.500
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	84.000
US5017971046	L Brands Inc.	USD	88.500	216.000
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	23.000	38.500
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	63.000	63.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	37.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	19.500
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	26.600	45.000

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	11.000	185.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	77.000	77.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
US9128284M90	2,875 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.18(2025)		800.000	800.000
US9128284J61	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)		0	810.000
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)		1.000.000	1.000.000
US9128284L18	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)		0	800.000
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		1.000.000	1.000.000
Optionen				
EUR				
	Put on DAX Index März 2020/12.800,00		150	150
	Put on DAX Index November 2018/11.500,00		100	100
	Put on DAX Index November 2018/12.500,00		0	100
	Put on DAX Index September 2019/12.500,00		100	100
USD				
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Januar 2019/160,00		100	100
	Call on Alphabet Inc. Januar 2019/1.200,00		60	60
	Call on Dillard's Inc. Januar 2019/95,00		500	500
	Call on Facebook Inc. Dezember 2018/180,00		0	160
	Call on Facebook Inc. Januar 2019/160,00		150	150
	Call on L Brands Inc. Januar 2019/30,00		0	500
	Put on Nasdaq 100 Index September 2019/7.500,00		10	10
	Put on S&P 500 Index April 2019/2.800,00		60	60
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.850,00		30	30
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.900,00		30	30
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.950,00		30	30
	Put on S&P 500 Index Mai 2019/2.860,00		50	50
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.600,00		40	40
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.700,00		40	40
	Put on S&P 500 Index März 2020/3.000,00		60	60
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.800,00		85	85
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.900,00		100	100
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.900,00		0	80
	Put on S&P 500 Index September 2019/2.900,00		30	30
	Put on S&P 500 Index September 2019/3.000,00		30	30

Flossbach von Storch - Dividend

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.313,3011
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Indien	23,56 %
Cayman Inseln	13,63 %
Hongkong	8,72 %
Niederlande	6,41 %
Mexiko	5,24 %
Taiwan	5,04 %
Indonesien	4,90 %
Südafrika	4,66 %
Brasilien	4,34 %
China	3,33 %
Südkorea	2,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,95 %
Bermudas	1,83 %
Thailand	1,76 %
Japan	1,41 %
Philippinen	1,35 %
Frankreich	1,31 %
Ägypten	1,27 %
Vietnam	1,24 %
Wertpapiervermögen	94,21 %
Bankguthaben	5,82 %
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 Emerging Markets Equities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken	25,74 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,70 %
Groß- und Einzelhandel	9,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,19 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	8,07 %
Versicherungen	6,28 %
Media & Entertainment	5,60 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,04 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,88 %
Software & Dienste	3,78 %
Investitionsgüter	3,20 %
Automobile & Komponenten	1,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,31 %
Verbraucherdienste	1,09 %
Hardware & Ausrüstung	0,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,21 %
Wertpapiervermögen	94,21 %
Bankguthaben	5,82 %
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 Emerging Markets Equities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto-Anteil- klassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	47,72	378.913	11.568,29	125,94
30.09.2018	46,13	364.487	-1.710,07	126,56
30.09.2019	79,46	538.767	23.917,70	147,49

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteil- klassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2,38	19.314	-353,19	123,29
30.09.2018	2,19	17.747	-196,63	123,66
30.09.2019	3,06	21.374	504,71	143,03

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 65.598.467,65)	77.736.286,18
Bankguthaben	4.801.166,60
Zinsforderungen	1.137,04
Dividendenforderungen	47.598,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.896,08
	82.596.084,83
Sonstige Passiva ¹⁾	-75.798,28
	-75.798,28
Netto-Teilfondsvermögen	82.520.286,55

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	79.463.203,80 EUR
Umlaufende Anteile	538.766,552
Anteilwert	147,49 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.057.082,75 EUR
Umlaufende Anteile	21.373,713
Anteilwert	143,03 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.323.715,35	46.129.169,73	2.194.545,62
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	320.417,28	329.057,60	-8.640,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-27.654,49	-28.945,64	1.291,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.514.952,48	29.716.487,39	798.465,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.092.539,21	-5.798.788,43	-293.750,78
Realisierte Gewinne	2.056.370,03	1.970.384,19	85.985,84
Realisierte Verluste	-2.029.341,63	-1.944.582,34	-84.759,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.728.737,50	7.432.323,32	296.414,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.725.629,24	1.658.097,98	67.531,26
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	82.520.286,55	79.463.203,80	3.057.082,75

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	364.486,870	17.746,799
Ausgegebene Anteile	216.849,324	5.864,124
Zurückgenommene Anteile	-42.569,642	-2.237,210
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	538.766,552	21.373,713

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	5,31%	16,54%	23,82%	-	53,69%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	4,91%	15,67%	21,07%	-	47,21%

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 - Global Emerging Markets Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	944.614,22	908.486,12	36.128,10
Bankzinsen	8.813,96	8.436,26	377,70
Ertragsausgleich	159.225,19	154.382,24	4.842,95
Erträge insgesamt	1.112.653,37	1.071.304,62	41.348,75
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-516.976,96	-478.781,85	-38.195,11
Verwahrstellenvergütung	-16.432,91	-15.786,62	-646,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.107,14	-6.827,68	-279,46
Taxe d'abonnement	-34.772,39	-33.421,11	-1.351,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.862,01	-12.341,98	-520,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-284,71	-274,17	-10,54
Register- und Transferstellenvergütung	-829,89	-795,60	-34,29
Staatliche Gebühren	-899,17	-863,50	-35,67
Gründungskosten	-535,64	-512,27	-23,37
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-69.964,57	-67.205,64	-2.758,93
Aufwandsausgleich	-131.570,70	-125.436,60	-6.134,10
Aufwendungen insgesamt	-792.236,09	-742.247,02	-49.989,07
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	320.417,28	329.057,60	-8.640,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	103.344,47		
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,04	1,79
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2019)		1,01	1,76
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2019)		1,01	1,76
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2019)		-	-

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
US2017122050	Commercial International Bank Ltd. GDR	USD	250.000	0	250.000	4,5900	1.049.670,69	1,27
							1.049.670,69	1,27
Bermudas								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	4.250	500	7.750	212,6500	1.507.535,22	1,83
							1.507.535,22	1,83
Brasilien								
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	90.000	130.000	160.000	44,3800	1.561.404,67	1,89
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	110.000	0	110.000	8,5200	857.299,67	1,04
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	70.000	15.000	55.000	96,1500	1.162.840,56	1,41
							3.581.544,90	4,34
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	14.950	750	31.500	165,9800	4.782.628,98	5,80
US44332N1063	Huazhu Group Ltd. ADR	USD	30.000	0	30.000	32,7000	897.365,53	1,09
KYG851581069	Stoneco Ltd.	USD	42.500	12.500	30.000	34,3000	941.273,33	1,14
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	43.000	8.000	120.000	330,2000	4.623.624,55	5,60
							11.244.892,39	13,63
China								
CNE1000015L2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	70.000	0	70.000	109,9760	986.028,51	1,19
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	13.500	1.500	12.000	1.150,6904	1.768.615,03	2,14
							2.754.643,54	3,33
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.950	2.150	3.000	360,1500	1.080.450,00	1,31
							1.080.450,00	1,31
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	185.000	35.000	500.000	74,0500	4.320.353,80	5,24
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	25.000	5.000	50.000	230,0000	1.341.905,97	1,63
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	140.000	0	240.000	54,5500	1.527.672,43	1,85
							7.189.932,20	8,72

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Indien								
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	7.500	0	7.500	1.755,0000	170.320,00	0,21
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	80.000	20.000	260.000	688,8500	2.317.529,54	2,81
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	4.491	0	5.000	2.807,5000	181.642,32	0,22
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	385.000	0	385.000	1.229,9000	6.127.139,92	7,43
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	85.000	5.000	205.000	1.980,7500	5.254.250,72	6,37
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	70.000	0	70.000	1.647,2500	1.492.054,97	1,81
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	150.000	0	150.000	393,4000	763.577,08	0,93
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	65.000	0	115.000	2.097,4000	3.121.090,57	3,78
							19.427.605,12	23,56
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	800.000	100.000	2.000.000	30.350,0000	3.916.088,61	4,75
ID1000095706	PT Unilever Indonesia Tbk	IDR	40.000	0	40.000	46.500,0000	119.998,76	0,15
							4.036.087,37	4,90
Japan								
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	18.000	0	30.000	4.587,0000	1.167.175,57	1,41
							1.167.175,57	1,41
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	14.000	0	29.000	91,3400	2.423.033,30	2,94
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	300.000	75.000	700.000	58,3500	1.896.037,10	2,30
							4.319.070,40	5,24
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	6.000	2.500	16.000	99,2000	1.587.200,00	1,92
NL0013654783	Prosus NV	EUR	6.000	0	6.000	67,2700	403.620,00	0,49
NL0000388619	Unilever NV	EUR	70.000	10.000	60.000	55,0400	3.302.400,00	4,00
							5.293.220,00	6,41
Philippinen								
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	15.000	0	65.000	971,0000	1.113.708,95	1,35
							1.113.708,95	1,35
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	92.500	10.000	165.000	215,7800	2.143.432,51	2,60
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	65.000	40.000	125.000	114,4700	861.422,83	1,04
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	2.500	0	6.000	2.319,5300	837.849,33	1,02
							3.842.704,67	4,66

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Südkorea								
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	500	0	1.500	1.307.000,0000	1.497.090,58	1,81
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	15.000	20.000	10.000	49.050,0000	374.559,01	0,45
							1.871.649,59	2,26
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	32.500	10.000	100.000	45,5100	4.163.007,68	5,04
							4.163.007,68	5,04
Thailand								
TH0737010R15	CP All PCL NVDR	THB	675.000	75.000	600.000	81,0000	1.454.388,75	1,76
							1.454.388,75	1,76
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	2.500	2.250	3.250	541,5200	1.609.897,55	1,95
							1.609.897,55	1,95
Börsengehandelte Wertpapiere							76.707.184,59	92,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
NGNESTLE0006	Nestle Nigeria Plc.	NGN	0	0	1.000	1.345,0000	3.388,09	0,00
							3.388,09	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.388,09	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							76.710.572,68	92,97
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vietnam								
GB00BDVK9S05	HSBC Bank Plc./Vietnam Dairy Products JSC WTS v.17(2020)	USD	110.000	0	200.000	5,6066	1.025.713,50	1,24
							1.025.713,50	1,24
Börsengehandelte Wertpapiere							1.025.713,50	1,24
Optionsscheine							1.025.713,50	1,24
Wertpapiervermögen							77.736.286,18	94,21
Bankguthaben - Kontokorrent							4.801.166,60	5,82
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-17.166,23	-0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							82.520.286,55	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 2018 bis zum 30. September 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Brasilien				
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	25.000	200.000
US90400P1012	Ultrapar Participações S.A. ADR	USD	145.000	255.000
BRWEGEACNORO	Weg S.A.	BRL	0	120.000
Cayman Inseln				
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	7.500	15.000
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	1.250	4.050
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	24	24
China				
CNE100000PM8	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd.	CNH	135.000	135.000
Indien				
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	72.500	192.500
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	3.500	10.000
Südafrika				
ZAE000265971	Multichoice Group Ltd.	ZAR	3.500	3.500
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	ZAR	0	20.000
Thailand				
TH0737010Y08	CP All PCL	THB	75.000	75.000
TH0737010Y16	CP All PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THB	75.000	75.000
Türkei				
TREBIMM00018	BIM Birsleski Magazalar AS	TRY	10.000	10.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	6.500	26.500
Vereinigtes Königreich				
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	45.000	45.000
GB0000566504	BHP Group Plc.	GBP	0	35.000
GB00BH3VJ782	Network International Holdings Ltd.	GBP	75.000	75.000

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	30.000	70.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
GB00BZY3JX51	HSBC Bank Plc./Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. WTS v.18(2021)	USD	0	55.000
GB00BD3H4V73	HSBC Bank Plc./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.16(2019)	USD	0	140.000
KYG6272P5196	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.17(2019)	USD	0	50.000
Optionen				
USD				
	Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00		30	30
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.750,00		10	10

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	4,5477
Britisches Pfund	GBP	1	0,8883
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8074
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5699
Indische Rupie	INR	1	77,2810
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.500,1600
Japanischer Yen	JPY	1	117,9000
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5779
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,5423
Nigerianische Naira	NGN	1	396,9786
Philippinischer Peso	PHP	1	56,6710
Schwedische Krone	SEK	1	10,7189
Schweizer Franken	CHF	1	1,0852
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,6106
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.309,5400
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9244
Thailändischer Baht	THB	1	33,4161
Türkische Lira	TRY	1	6,1733
US-Dollar	USD	1	1,0932

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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

	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
Mindestfolgeanlage:	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 RT

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,63 %
Deutschland	14,62 %
Frankreich	9,79 %
Japan	7,16 %
Niederlande	4,81 %
Luxemburg	4,33 %
Spanien	3,35 %
Cayman Inseln	2,54 %
Italien	2,52 %
Schweiz	2,51 %
Vereinigtes Königreich	2,35 %
Jersey	2,03 %
Malaysia	1,92 %
Schweden	1,90 %
Österreich	1,57 %
Taiwan	1,57 %
Dänemark	1,28 %
Bermudas	1,17 %
Wertpapiervermögen	90,05 %
Optionen	0,46 %
Bankguthaben	7,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,72 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,21 %
Energie	8,64 %
Hardware & Ausrüstung	7,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,33 %
Groß- und Einzelhandel	6,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,38 %
Banken	6,36 %
Software & Dienste	5,40 %
Immobilien	4,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,09 %
Medien	2,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,72 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,33 %
Automobile & Komponenten	2,13 %
Investitionsgüter	2,08 %
Transportwesen	2,02 %
Versorgungsbetriebe	1,12 %
Wertpapiervermögen	90,05 %
Optionen	0,46 %
Bankguthaben	7,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,72 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	41,83	249.285	-5.506,45	167,79
30.09.2018	34,91	211.788	-6.315,79	164,84
30.09.2019	32,57	194.598	-2.850,57	167,35

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	306,86	1.806.377	79.378,09	169,88
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	87,32	598.494	53.784,30	145,89
30.09.2018	33,37	233.667	-53.200,02	142,82
30.09.2019	29,99	207.789	-3.570,54	144,31

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	92,74	923.079	27.457,80	100,47 ¹⁾	115,01
30.09.2018	97,02	970.640	4.675,88	99,95 ²⁾	113,85
30.09.2019	80,62	752.883	-22.467,99	107,08 ³⁾	116,26

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 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
30.09.2017	0,01	100	10,00	104,18
30.09.2018	0,84	8.065	832,40	103,59
30.09.2019	1,43	13.462	556,14	106,19

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2,70	26.050	2.581,92	103,48
30.09.2018	1,96	19.170	-708,19	102,19
30.09.2019	0,01	97	-1.906,62	104,04

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 393.352.348,97)	405.348.927,31
Optionen	2.070.188,84
Bankguthaben	34.973.282,08
Zinsforderungen	844.881,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	74.230,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	13.754.408,45
Forderungen aus Devisengeschäften	456.787,87
	457.522.706,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-75.648,53
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.675.271,53
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-456.270,99
Sonstige Passiva ¹⁾	-350.973,81
	-7.558.164,86
Netto-Teilfondsvermögen	449.964.541,41

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.566.083,60 EUR
Umlaufende Anteile	194.598,337
Anteilwert	167,35 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	305.351.242,67 EUR
Umlaufende Anteile	1.795.873,734
Anteilwert	170,03 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.986.993,98 EUR
Umlaufende Anteile	207.788,655
Anteilwert	144,31 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.620.656,52 EUR
Umlaufende Anteile	752.882,635
Anteilwert	107,08 EUR ¹⁾
Anteilwert	116,26 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.429.476,50 EUR
Umlaufende Anteile	13.461,899
Anteilwert	106,19 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.088,14 EUR
Umlaufende Anteile	96,964
Anteilwert	104,04 EUR

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	473.363.642,86	34.910.317,83	305.269.365,38	33.373.096,05
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.856.600,20	91.450,95	1.452.187,33	-62.328,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	110.595,98	8.369,21	12.614,73	-207,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.651.031,40	1.416.146,02	29.251.552,65	3.191.498,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-81.736.611,37	-4.266.717,10	-34.097.552,03	-6.762.035,39
Realisierte Gewinne	33.857.480,64	2.285.052,66	18.914.743,11	1.927.158,08
Realisierte Verluste	-34.289.457,07	-2.568.857,03	-21.400.168,37	-2.202.652,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.867.667,95	468.672,42	4.002.431,48	382.875,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.973.186,17	474.970,62	4.153.958,26	367.974,02
Ausschüttung	-2.689.595,35	-253.321,98	-2.207.889,87	-228.383,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	449.964.541,41	32.566.083,60	305.351.242,67	29.986.993,98

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	97.016.522,51	835.448,78	1.958.892,31
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	368.527,65	6.783,53	-20,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	92.089,20	-2.325,91	56,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.167.356,20	574.163,58	50.314,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.635.347,09	-18.020,72	-1.956.939,04
Realisierte Gewinne	10.641.021,52	70.736,30	18.768,97
Realisierte Verluste	-8.012.833,25	-69.587,27	-35.358,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.002.864,26	17.464,09	-6.639,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.980.455,52	14.814,12	-18.986,37
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	80.620.656,52	1.429.476,50	10.088,14

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse H	Anteilklasse I
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	211.787,715	1.826.639,689
Ausgegebene Anteile	8.704,214	176.091,824
Zurückgenommene Anteile	-25.893,592	-206.857,779
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	194.598,337	1.795.873,734

	Stück	Stück
	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	233.667,487	970.640,209
Ausgegebene Anteile	22.787,963	124.198,920
Zurückgenommene Anteile	-48.666,795	-341.956,494
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	207.788,655	752.882,635

	Stück	Stück
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.065,000	19.170,000
Ausgegebene Anteile	5.574,899	491,870
Zurückgenommene Anteile	-178,000	-19.564,906
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	13.461,899	96,964

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	3,44%	2,30%	5,34%	56,37%	87,15%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	3,55%	2,51%	5,97%	59,62%	49,52%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 05.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	3,18%	1,79%	3,77%	48,48%	57,74%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 01.10.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	3,33%	2,11%	4,68%	-	18,79%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	3,55%	2,51%	-	-	6,19%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond RT seit 17.10.2016	LU1481584107 A2AQM8	EUR	3,21%	1,82%	-	-	4,04%

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 Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge				
Dividenden	539.168,52	40.400,85	350.153,97	36.248,79
Zinsen auf Anleihen	5.288.212,44	396.879,43	3.455.068,13	355.498,11
Bankzinsen	48.864,15	3.752,28	32.357,24	3.235,86
Ertragsausgleich	-278.035,75	-32.997,68	-16.051,36	-18.241,31
Erträge insgesamt	5.598.209,36	408.034,88	3.821.527,98	376.741,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-12.427,51	-928,95	-8.112,52	-835,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.384.051,08	-301.736,53	-2.029.207,66	-422.293,28
Verwahrstellenvergütung	-118.864,76	-8.937,51	-77.787,66	-7.986,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-51.378,91	-3.863,26	-33.623,72	-3.452,13
Taxe d'abonnement	-226.756,27	-17.067,38	-148.537,41	-15.223,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.280,42	-1.599,57	-13.892,43	-1.422,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.738,23	-206,33	-1.802,29	-184,55
Register- und Transferstellenvergütung	-5.532,94	-417,14	-3.617,64	-371,76
Staatliche Gebühren	-4.608,81	-348,52	-2.988,56	-306,54
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-81.410,00	-6.107,21	-53.207,39	-5.443,30
Aufwandsausgleich	167.439,77	24.628,47	3.436,63	18.449,08
Aufwendungen insgesamt	-3.741.609,16	-316.583,93	-2.369.340,65	-439.069,76
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.856.600,20	91.450,95	1.452.187,33	-62.328,31
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	78.078,21			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,00	0,80	1,50
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		1,00	0,80	1,50
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		1,00	0,80	1,50
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-	-

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge			
Dividenden	110.658,35	1.072,34	634,22
Zinsen auf Anleihen	1.063.279,23	11.324,15	6.163,39
Bankzinsen	9.395,37	131,79	-8,39
Ertragsausgleich	-209.412,38	5.329,75	-6.662,77
Erträge insgesamt	973.920,57	17.858,03	126,45
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.510,19	-25,64	-15,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-617.683,32	-6.912,12	-6.218,17
Verwahrstellenvergütung	-23.766,61	-261,37	-125,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.272,91	-112,88	-54,01
Taxe d'abonnement	-45.200,03	-507,97	-219,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.298,90	-43,81	-23,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-536,33	-6,54	-2,19
Register- und Transferstellenvergütung	-1.108,78	-11,93	-5,69
Staatliche Gebühren	-951,80	-9,59	-3,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.387,23	-178,81	-86,06
Aufwandsausgleich	117.323,18	-3.003,84	6.606,25
Aufwendungen insgesamt	-605.392,92	-11.074,50	-147,40
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	368.527,65	6.783,53	-20,95
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,80	0,79	1,51
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,80	0,79	1,50
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,80	0,79	1,50
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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	0	0	5.300	1.496,9000	7.247.917,05	1,61
							7.247.917,05	1,61
							7.247.917,05	1,61
							7.247.917,05	1,61
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)		2.400.000	0	2.400.000	98,8940	2.373.456,00	0,53
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)		0	2.000.000	3.000.000	103,1490	3.094.470,00	0,69
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)		3.800.000	0	3.800.000	100,3600	3.813.680,00	0,85
FR0013444676	0,000 % Orange S.A. EMTN v.19(2026)		3.900.000	0	3.900.000	98,5370	3.842.943,00	0,85
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		1.500.000	1.000.000	6.500.000	125,3750	8.149.375,00	1,81
							21.273.924,00	4,73
							21.273.924,00	4,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific SE Fix-to-Float Perp.		2.100.000	0	2.100.000	99,3750	2.086.875,00	0,46
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)		5.600.000	2.600.000	3.000.000	100,5670	3.017.010,00	0,67
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)		0	0	2.000.000	106,4170	2.128.340,00	0,47
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)		4.300.000	0	4.300.000	106,0000	4.558.000,00	1,01
							11.790.225,00	2,61
							11.790.225,00	2,61

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2034925375	3,500 % Intrum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.700.000	0	1.700.000	101,8770	1.731.909,00	0,38
						1.731.909,00	0,38
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.731.909,00	0,38
Anleihen						34.796.058,00	7,72
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150 % Sika AG CV v.18(2025)	2.920.000	5.500.000	5.500.000	110,5690	5.601.266,46	1,24
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG CV v.16(2023)	0	3.000.000	4.000.000	102,6270	3.781.044,49	0,84
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG CV v.18(2025)	0	3.000.000	2.000.000	105,1690	1.937.349,18	0,43
						11.319.660,13	2,51
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung CV v.18(2024)	12.000.000	0	12.000.000	99,6000	11.952.000,00	2,66
						11.952.000,00	2,66
GBP							
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	102,5250	4.613.567,33	1,03
						4.613.567,33	1,03
HKD							
XS1716796641	0,000 % Harvest International Co. CV v.17(2022)	21.000.000	0	60.000.000	99,9160	6.986.807,14	1,55
						6.986.807,14	1,55
JPY							
XS1575961872	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2022)	200.000.000	0	600.000.000	99,7120	5.054.253,61	1,12
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2024)	0	0	900.000.000	101,4500	7.713.525,39	1,71
XS1892122166	0,000 % Park24 Co. Ltd. v.18(2025)	800.000.000	0	800.000.000	101,2370	6.842.071,47	1,52
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	500.000.000	100.000.000	1.100.000.000	136,2000	12.656.923,21	2,81
						32.266.773,68	7,16

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
FR0013261062	0,000 % CARREFOUR S.A. CV v.17(2023)	0	4.000.000	4.000.000	91,5960	3.347.195,32	0,74
XS2027352405	0,000 % Cerah Capital Ltd. CV v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	94,4620	8.629.819,11	1,92
XS1698403778	0,000 % Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. CV v.17(2022)	0	0	8.000.000	96,7500	7.071.076,19	1,57
US44932KAA43	2,000 % IAC FinanceCo 3 Inc. CV v.19(2030)	4.500.000	0	4.500.000	107,7900	4.431.344,78	0,98
XS2038088527	0,000 % JP Morgan Chase/Tencent Holdings Ltd. CV v.19(2022)	9.000.000	0	9.000.000	103,6416	8.521.596,47	1,89
						32.001.031,87	7,10
Börsengehandelte Wertpapiere						99.139.840,15	22,01
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1933947951	0,000 % Geely Sweden Finance AB CV v.19(2024)	7.000.000	0	7.000.000	97,6500	6.835.500,00	1,52
						6.835.500,00	1,52
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						6.835.500,00	1,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19W2L5	0,000 % ams AG Reverse CV v.18(2025)	3.000.000	0	10.000.000	70,6200	7.062.000,00	1,57
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG CV v.17(2020)	2.000.000	0	7.000.000	99,9510	6.996.570,00	1,55
XS2021212332	0,500 % Cellnex Telecom S.A. CV v.19(2028)	9.500.000	4.500.000	5.000.000	106,8450	5.342.250,00	1,19
XS1492150260	1,000 % Corporación Económica Delta S.A. CV v.16(2023)	0	0	6.000.000	98,8100	5.928.600,00	1,32
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG CV v.17(2025)	1.000.000	0	9.000.000	100,9250	9.083.250,00	2,02
DE000A2GS377	0,600 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2026)	11.000.000	0	11.000.000	106,3310	11.696.410,00	2,60
FR0013444395	0,000 % Edenred S.A. CV v.19(2024)	56.086	0	56.086	65,2910	3.661.911,03	0,81
XS1783932863	1,250 % Ence Energia y Celulosa S.A. CV v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000	94,6015	3.784.060,00	0,84
XS1394957309	0,000 % Eni S.p.A. CV v.16(2022)	7.000.000	0	7.000.000	104,7520	7.332.640,00	1,63
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Zero CV v.17(2024)	0	7.000.000	2.500.000	98,8000	2.470.000,00	0,55
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	6.900.000	1.200.000	5.700.000	100,9910	5.756.487,00	1,28
FR0013418795	0,375 % Orpea S.A. CV v.19(2027)	44.106	10.106	34.000	162,7610	5.526.914,25	1,23
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A. CV v.17(2022)	0	2.000.000	4.000.000	99,5730	3.982.920,00	0,89
DE000A2BPE24	0,000 % RAG Stiftung CV v.17(2023)	0	0	7.000.000	100,6710	7.046.970,00	1,57
DE000A2G8VX7	3,000 % SGL Carbon SE CV v.18(2023)	0	0	4.300.000	85,2560	3.666.008,00	0,81
DE000A2GS3Y9	0,625 % TAG Immobilien AG CV v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	122,8000	3.684.000,00	0,82
						93.020.990,28	20,68

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1637272342	0,375 % Orange S.A. CV v.17(2021)	0	7.000.000	7.000.000	98,1750	7.731.184,61	1,72
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd. CV v.16(2021)	0	0	8.200.000	98,8750	9.121.104,74	2,03
						16.852.289,35	3,75
USD							
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	4.000.000	0	4.000.000	113,7400	4.156.404,17	0,92
US00971TAK79	0,375 % Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	2.550.000	0	2.550.000	101,0100	2.353.147,27	0,52
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	1.000.000	0	10.500.000	95,4710	9.158.098,85	2,04
US741503AS58	0,350 % Booking Holdings Inc. CV v.13(2020)	2.000.000	2.500.000	1.500.000	148,0160	2.028.357,39	0,45
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	0	0	15.000.000	98,5500	13.504.933,31	3,00
FR0013230745	0,000 % Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,3400	2.750.045,68	0,61
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	5.000.000	2.000.000	5.000.000	97,5742	4.457.071,08	0,99
US34959JAJ79	0,875 % Fortive Corporation CV 144A v.19(2022)	7.000.000	0	7.000.000	98,9683	6.329.052,62	1,41
XS1799614232	0,000 % Glencore Funding LLC CV v.18(2025)	2.000.000	0	9.000.000	86,1700	7.085.053,90	1,57
US44932FAA57	0,875 % IAC FinanceCo 2 Inc. CV v.19(2026)	2.500.000	0	2.500.000	104,7500	2.392.426,46	0,53
US472145AD36	1,500 % Jazz Investments I Ltd. Reverse CV v.17(2024)	7.000.000	1.000.000	6.000.000	96,4480	5.286.753,15	1,17
XS1849470999	0,000 % JPMorgan Chase Bank NA CV v.18(2020)	4.500.000	0	4.500.000	114,4020	4.703.170,11	1,05
US531229AG76	2,125 % Liberty Media Corporation CV v.18(2048)	8.000.000	0	14.000.000	102,7080	13.136.415,13	2,92
XS1814568413	1,875 % NMC Health Jersey Ltd CV v.18(2025)	3.600.000	0	7.600.000	85,4160	5.930.582,86	1,32
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	0	4.000.000	7.000.000	94,4550	6.040.425,73	1,34
US682189AP09	1,625 % ON Semiconductor Corporation CV v.17(2023)	3.000.000	3.000.000	5.000.000	118,7980	5.426.548,51	1,21
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	12.000.000	0	12.000.000	105,0510	11.516.645,35	2,56
XS1327914062	0,500 % TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	13.000.000	0	13.000.000	105,3720	12.514.489,31	2,78

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US928298AP38	2,250 % Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	7.500.000	0	7.500.000	93,5000	6.406.449,84	1,42
US958102AN58	1,500 % Western Digital Corporation CV v.18(2024)	0	0	8.000.000	96,6280	7.062.159,69	1,57
						132.238.230,41	29,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						242.111.510,04	53,81
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2051856669	0,000 % Elliott Capital S.a.r.L. CV v.19(2022)	10.300.000	0	10.300.000	101,8290	10.488.387,00	2,33
FR0013448412	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A. CV v.19(2024)	38.626	0	38.626	122,4490	4.729.715,07	1,05
						15.218.102,07	3,38
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						15.218.102,07	3,38
Wandelanleihen						363.304.952,26	80,72
Wertpapiervermögen						405.348.927,31	90,05
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00		0	1.500	1.500		186.000,00	0,04
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2020/52,00		800	0	800		132.800,00	0,03
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2020/60,00		1.349	0	1.349		26.980,00	0,01
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Juni 2021/28,00		3.500	0	3.500		434.000,00	0,10
Call on Siemens AG Dezember 2020/115,00		1.200	0	1.200		200.400,00	0,04
Call on Total S.A. Dezember 2020/52,00		1.200	0	1.200		184.800,00	0,04
Call on TUI AG Dezember 2020/10,00		4.000	0	4.000		696.000,00	0,15
						1.860.980,00	0,41
USD							
Call on Newmont Mining Corporation Januar 2020/39,12		0	0	1.000		209.208,84	0,05
						209.208,84	0,05
Long-Positionen						2.070.188,84	0,46
Optionen						2.070.188,84	0,46
Bankguthaben - Kontokorrent						34.973.282,08	7,77
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						7.572.143,18	1,72
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						449.964.541,41	100,00

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	87.500.000,00	80.642.887,46	17,92
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	7.000.000,00	6.386.896,28	1,42
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	921.232,76	0,20
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	14.000.000,00	12.898.745,85	2,87
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	1.124.304,20	0,25
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	17.800.000,00	19.998.219,17	4,44
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	59.000.000,00	6.838.454,04	1,52
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.220.000.000,00	27.196.952,91	6,04
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	590.000.000,00	4.983.639,56	1,11
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	210.000.000,00	190.720.436,65	42,39

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

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				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US9497468044	Wells Fargo & Co. -Preferred Shares-	USD	0	8.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1843443786	3,125 % Altria Group Inc. v.19(2031)		3.900.000	3.900.000
XS1991126431	1,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.19(2031)		2.000.000	2.000.000
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)		4.400.000	4.400.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)		1.200.000	1.200.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)		4.200.000	4.200.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)		0	2.500.000
FR0013414919	3,375 % Orano S.A. EMTN v.19(2026)		6.600.000	6.600.000
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)		2.000.000	2.000.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)		3.000.000	3.000.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)		0	5.000.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)		0	4.000.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.		0	2.500.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.		0	2.500.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	2.200.000	2.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)	0	5.000.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	3.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	2.900.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	0	3.000.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	3.000.000
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	2.600.000
USD			
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	2.700.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	1.750.000
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	2.900.000
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	4.000.000
US62856RAC97	5,500 % Prosus NV 144A v.15(2025)	0	2.000.000
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	3.500.000
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. 16/150726/5.375	0	2.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)	0	7.000.000
GBP			
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	2.000.000
JPY			
XS1575961799	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2020)	0	300.000.000
USD			
US00971TAH41	0,125 % Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	4.000.000	4.000.000
XS2045749798	0,000 % WuXi AppTec Co. Ltd. CV v.19(2024)	200.000	200.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
USD			
XS1937306121	3,375 % Lenovo Group Ltd. CV v.19(2024)	2.800.000	2.800.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2LQRW5	0,050 % adidas AG CV v.18(2023)	0	11.000.000
XS1434160971	0,000 % Airbus SE CV v.16(2021)	9.000.000	9.000.000
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	3.000.000
DE000A1YC3T6	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA CV v.14(2019)	6.000.000	9.000.000
XS0993164895	3,375 % Hungarian State Holding Co.Reg.S. CV v.13(2019)	0	3.500.000
XS1551932046	1,500 % IMMOFINANZ AG CV v.17(2024)	1.000.000	8.000.000
FR0012817542	0,000 % Ingenico S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	0	41.000
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	0	5.000.000
GBP			
XS1511910025	2,875 % Intu Jersey 2 Ltd. CV v.16(2022)	0	5.000.000
XS1297646439	0,900 % National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	0	8.000.000
SEK			
XS1067081692	0,000 % Industrivarden AB/ICA Gruppen AB CV v.14(2019)	0	28.000.000
USD			
XS1566998297	0,000 % Abigrove Ltd. CV v.17(2022)	3.000.000	7.000.000
XS1084287322	0,625 % Aperam S.A. CV v.14(2021)	1.000.000	1.000.000
US741503AX44	0,900 % Booking Holdings Inc. CV v. 15(2021)	0	5.000.000
FR0013309184	0,000 % Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2023)	0	9.000.000
US22943FAH38	1,990 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2025)	3.000.000	3.000.000
US22943FAM23	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV v.16(2022)	0	10.500.000
XS1078764302	1,750 % DP World Plc. Reg.S. CV v.14(2024)	2.000.000	15.000.000
US44932FAB31	2,000 % IAC FinanceCo 3 Inc. CV v.19(2030)	3.000.000	3.000.000
US53046PAA75	1,000 % Liberty Expedia Holdings Inc. 144A CV v.17(2047)	0	1.250.000
US538034AM11	2,500 % Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	2.000.000	4.000.000
US55608BAB18	2,000 % Macquarie Infrastructure Corporation CV v.16(2023)	0	4.250.000
US58733RAC60	2,000 % MercadoLibre Inc. CV v.18(2028)	2.000.000	7.000.000
US62957HAB15	0,750 % Nabors Industries Inc. CV v.17(2024)	0	6.500.000
US629377CF77	2,750 % NRG Energy Inc. 144A v.18(2048)	0	5.000.000
US67020YAN04	1,250 % Nuance Communications Inc. CV v.17(2025)	0	1.600.000
US62952QAB68	1,000 % NXP Semiconductors NV CV v.14(2019)	0	4.000.000
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	3.900.000	13.000.000
XS1759275578	1,000 % Polyus Finance Plc. CV v.18(2021)	0	6.200.000
US743424AE31	0,250 % Proofpoint Inc. CV v.19(2026)	425.000	425.000
USG81075AF39	5,750 % Ship Finance International Ltd. CV v.16(2021)	0	6.000.000
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	2.000.000	11.000.000
US848637AB00	1,125 % Splunk Inc. CV v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
XS1638065414	0,250 % STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	3.000.000
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	15.000.000
FR0013237856	0,375 % Vinci S.A. CV v.17(2022)	0	5.600.000
US928298AN89	2,250 % Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	2.700.000	7.500.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
DE000A2YPE76	0,050 % MTU Aero Engines AG CV v.19(2027)	1.400.000	1.400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	0	9.000.000
US531229AF93	1,000 % Liberty Media Corporation CV v.17(2023)	3.000.000	7.000.000
XS1908221507	0,000 % QJAGEN NV CV v.18(2024)	3.400.000	3.400.000
Optionen			
EUR			
Call on Brenntag AG September 2019/50,00		1.100	1.100
Call on Covestro AG Juni 2019/92,00		0	550
Call on Covestro AG September 2019/60,00		700	700
Call on Daimler AG Juni 2020/62,00		0	1.300
Call on Dte. Post AG Juni 2020/28,00		2.000	2.000
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Dezember 2019/28,00		0	800
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Dezember 2019/30,00		2.900	2.900
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/171,50		350	350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/166,50		500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50		500	500
GBP			
Call on British American Tobacco Plc. Dezember 2018/52,00		0	200
Call on Imperial Brands Plc. Dezember 2018/36,00		0	300
Call on Reckitt Benckiser Group Plc. Dezember 2018/80,00		0	200
HKD			
Call on Tencent Holdings Ltd. Juni 2019/380,00		0	1.300
Call on Tencent Holdings Ltd. September 2019/300,00		900	900
USD			
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/13,00		0	1.200
Call on The Procter & Gamble Co. Januar 2020/90,00		0	700
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2019/20,00		0	1.300
Call on Expedia Group Inc. Januar 2019/160,00		0	300

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6156
Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
Singapur Dollar	SGD	1	1,5102
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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

	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
Mindestfolgeanlage:	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 USD-IT
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9E	A2JA9F	A2PPDR
ISIN-Code:	LU1748855753	LU1748855837	LU2035372049
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 USD
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	100.000,00 USD
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	USD

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,84 %
Niederlande	10,88 %
Schweden	10,38 %
Luxemburg	5,90 %
Österreich	5,12 %
Japan	4,56 %
Vereinigtes Königreich	4,50 %
Deutschland	3,81 %
Polen	3,19 %
Frankreich	2,32 %
Australien	1,84 %
Kanada	1,79 %
Finnland	1,65 %
Belgien	1,58 %
Norwegen	1,08 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,01 %
Irland	0,90 %
Mexiko	0,44 %
Cayman Inseln	0,29 %
Wertpapiervermögen	93,08 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,31 %
Bankguthaben	7,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,58 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken	15,17 %
Staatsanleihen	10,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,24 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,16 %
Software & Dienste	5,96 %
Versicherungen	4,91 %
Immobilien	4,60 %
Hardware & Ausrüstung	4,06 %
Investitionsgüter	3,34 %
Automobile & Komponenten	3,07 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,74 %
Transportwesen	2,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,48 %
Groß- und Einzelhandel	2,25 %
Energie	2,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,87 %
Versorgungsbetriebe	0,63 %
Wertpapiervermögen	93,08 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,31 %
Bankguthaben	7,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,58 %
	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
30.09.2017	227,72	1.753.415	112.029,36	129,87
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	254,72	1.982.875	164.893,53	128,46
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

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	29,66	287.878	16.366,09	103,02 ¹⁾	117,93
30.09.2018	38,35	371.897	8.538,73	103,11 ²⁾	117,45
30.09.2019	123,73	1.044.475	74.829,34	118,46 ³⁾	128,61

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	16,64	160.372	16.376,46	103,77
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

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1,98	19.189	1.982,91	103,29
30.09.2018	8,69	84.399	6.765,62	102,96
30.09.2019	68,71	610.710	57.346,28	112,50

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	3,16	31.597	3.157,68	99,96
30.09.2019	36,35	334.171	32.900,98	108,77

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	8,41	84.089	8.418,46	99,96
30.09.2019	20,04	182.916	10.502,39	109,56

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
21.08.2019	Auflegung	-	-	90,20 ¹⁾	100,00
30.09.2019	5,60	61.253	5.532,14	91,39 ²⁾	100,04

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.497.898.045,51)	1.554.305.977,86
Bankguthaben	120.079.486,85
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.266.544,77
Zinsforderungen	9.457.979,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.357.425,08
	1.699.467.413,71
Optionen	-55.000,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.483.372,16
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.792.054,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-24.052.682,33
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.070.972,03
	-29.454.081,00
Netto-Teilfondsvermögen	1.670.013.332,71

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	573.148.400,61 EUR
Umlaufende Anteile	4.151.246,452
Anteilwert	138,07 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	491.930.579,13 EUR
Umlaufende Anteile	3.626.613,072
Anteilwert	135,64 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	123.733.320,96 EUR
Umlaufende Anteile	1.044.474,794
Anteilwert	118,46 EUR ¹⁾
Anteilwert	128,61 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	350.507.175,46 EUR
Umlaufende Anteile	3.070.381,428
Anteilwert	114,16 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.707.735,78 EUR
Umlaufende Anteile	610.710,298
Anteilwert	112,50 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.348.160,70 EUR
Umlaufende Anteile	334.170,596
Anteilwert	108,77 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.039.824,84 EUR
Umlaufende Anteile	182.916,451
Anteilwert	109,56 EUR

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.598.135,23 EUR
Umlaufende Anteile	61.252,721
Anteilwert	91,39 EUR ²⁾
Anteilwert	100,04 USD

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	820.256.614,57	387.300.440,68	314.612.513,41	38.345.512,36
Ordentlicher Nettoertrag	24.778.573,53	9.503.551,58	5.847.869,93	1.977.984,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.439.895,69	-1.614.062,47	-1.500.146,43	-943.119,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	964.601.777,66	227.459.217,65	213.384.295,91	84.950.044,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-216.115.853,78	-81.227.110,77	-65.638.759,57	-10.120.705,46
Realisierte Gewinne	98.335.565,19	38.302.388,61	31.092.377,65	7.251.270,88
Realisierte Verluste	-72.993.567,22	-29.399.912,95	-23.417.893,63	-4.929.716,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	64.110.669,27	25.493.961,94	20.288.199,60	7.040.495,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.323.449,51	1.170.950,30	243.246,03	161.555,30
Ausschüttung	-6.844.000,33	-3.841.023,96	-2.981.123,77	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.670.013.332,71	573.148.400,61	491.930.579,13	123.733.320,96

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse USD-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.744.875,30	8.689.514,77	3.158.401,16	8.405.356,89	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	5.798.690,03	814.743,70	534.210,49	293.908,50	7.615,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.237.157,36	-561.133,88	-457.840,97	-123.340,71	-3.094,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	310.574.984,40	73.215.032,60	33.715.842,71	15.770.221,97	5.532.137,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-37.177.836,64	-15.868.751,71	-814.857,88	-5.267.831,75	0,00
Realisierte Gewinne	16.957.631,81	2.941.179,60	620.772,44	1.111.437,60	58.506,60
Realisierte Verluste	-12.015.356,49	-1.949.029,97	-412.530,90	-814.066,41	-55.060,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.076.052,24	1.533.068,59	-32.069,50	688.232,44	22.728,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	785.292,17	-106.887,92	58.085,75	-24.093,69	35.301,57
Ausschüttung	0,00	0,00	-21.852,60	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	350.507.175,46	68.707.735,78	36.348.160,70	20.039.824,84	5.598.135,23

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	3.050.958,824	2.509.641,560	371.897,214	574.781,128
Ausgegebene Anteile	1.723.477,379	1.632.625,287	764.774,844	2.833.954,815
Zurückgenommene Anteile	-623.189,751	-515.653,775	-92.197,264	-338.354,515
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.151.246,452	3.626.613,072	1.044.474,794	3.070.381,428
		Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.399,442	31.597,000	84.088,725	0,000
Ausgegebene Anteile	671.030,831	310.405,423	149.649,690	61.252,721
Zurückgenommene Anteile	-144.719,975	-7.831,827	-50.821,964	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	610.710,298	334.170,596	182.916,451	61.252,721

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	6,71%	9,82%	13,82%	75,00%	79,99%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	6,44%	9,27%	12,13%	65,81%	70,15%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	6,65%	9,51%	12,34%	-	28,61%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	6,71%	9,83%	-	-	14,16%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	6,44%	9,27%	-	-	12,50%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	6,60%	9,60%	-	-	9,56%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	6,60%	9,60%	-	-	9,56%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT seit 21.08.2019	LU2035372049 A2PPDR	USD	-	-	-	-	0,04%

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 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	24.364.759,43	10.435.165,04	8.154.617,88	1.390.118,68
Bankzinsen	-143.271,98	-54.890,72	-45.561,06	-9.111,52
Ertragsausgleich	11.893.055,57	2.080.152,01	2.614.803,42	1.214.314,18
Erträge insgesamt	36.114.543,02	12.460.426,33	10.723.860,24	2.595.321,34
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.201,58	-1.784,40	-1.392,16	-235,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-6.629.026,32	-1.963.265,66	-3.345.981,56	-272.828,21
Verwahrstellenvergütung	-278.865,72	-118.168,58	-92.815,63	-16.132,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-120.640,65	-51.119,11	-40.152,20	-6.981,17
Taxe d'abonnement	-596.540,68	-249.200,31	-196.742,64	-35.210,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.267,13	-11.291,38	-8.766,32	-1.529,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17.304,25	-6.990,27	-5.649,82	-1.022,74
Register- und Transferstellenvergütung	-42.248,32	-17.696,61	-13.987,08	-2.440,28
Staatliche Gebühren	-7.849,42	-3.328,26	-2.608,09	-445,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-159.865,54	-67.940,63	-53.237,82	-9.317,25
Aufwandsausgleich	-3.453.159,88	-466.089,54	-1.114.656,99	-271.194,79
Aufwendungen insgesamt	-11.335.969,49	-2.956.874,75	-4.875.990,31	-617.337,23
Ordentlicher Nettoertrag	24.778.573,53	9.503.551,58	5.847.869,93	1.977.984,11
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	339.552,41			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,55	1,05	0,55
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,55	1,05	0,54
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,55	1,05	0,54
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-	-

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 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse USD-IT
Erträge					
Zinsen auf Anleihen	3.472.673,40	525.331,75	120.345,34	259.830,39	6.676,95
Bankzinsen	-25.881,06	-4.989,24	-1.027,62	-1.706,39	-104,37
Ertragsausgleich	4.156.885,05	974.188,04	671.323,23	177.081,05	4.308,59
Erträge insgesamt	7.603.677,39	1.494.530,55	790.640,95	435.205,05	10.881,17
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-641,70	-85,90	-17,67	-42,81	-0,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-697.684,41	-237.328,41	-36.361,40	-73.954,42	-1.622,25
Verwahrstellenvergütung	-40.888,00	-6.338,74	-1.436,06	-2.998,59	-87,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.686,78	-2.743,13	-622,69	-1.297,43	-38,14
Taxe d'abonnement	-91.051,10	-14.403,51	-3.235,48	-6.466,12	-231,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.688,58	-526,09	-118,85	-342,15	-4,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.903,01	-460,21	-87,31	-185,49	-5,40
Register- und Transferstellenvergütung	-6.472,26	-996,95	-190,52	-452,61	-12,01
Staatliche Gebühren	-1.168,86	-178,83	-37,52	-81,45	-1,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.074,97	-3.670,92	-840,70	-1.735,14	-48,11
Aufwandsausgleich	-919.727,69	-413.054,16	-213.482,26	-53.740,34	-1.214,11
Aufwendungen insgesamt	-1.804.987,36	-679.786,85	-256.430,46	-141.296,55	-3.265,98
Ordentlicher Nettoertrag	5.798.690,03	814.743,70	534.210,49	293.908,50	7.615,19
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,54	1,04	0,74	0,75	0,06³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,55	1,04	0,74	0,75	-
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾					
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,54	1,04	0,74	0,75	0,43⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾					
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,54	1,04	0,74	0,75	0,43⁴⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾					
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 22. August 2019 bis zum 30. Spetember 2019.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	9.600.000	2.600.000	7.000.000	106,4820	7.453.740,00	0,45
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)	11.000.000	0	11.000.000	106,5120	11.716.320,00	0,70
XS1196380031	2,450 % AT & T Inc. v.15(2035)	12.500.000	0	12.500.000	111,7920	13.974.000,00	0,84
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	39.500.000	4.000.000	35.500.000	102,3080	36.319.340,00	2,17
XS1577962084	1,300 % Baxter International Inc. v.17(2025)	7.500.000	0	7.500.000	105,5690	7.917.675,00	0,47
XS1998215559	1,300 % Baxter International Inc. v.19(2029)	7.500.000	0	7.500.000	105,8070	7.935.525,00	0,48
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.500.000	5.000.000	6.500.000	106,7500	6.938.750,00	0,42
XS1531347661	1,900 % Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	11.000.000	19.200.000	5.000.000	107,4100	5.370.500,00	0,32
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2023)	18.300.000	0	18.300.000	102,4170	18.742.311,00	1,12
XS1380334141	1,300 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	15.000.000	0	15.000.000	105,3360	15.800.400,00	0,95
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.19(2022)	20.000.000	0	20.000.000	100,3200	20.064.000,00	1,20
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN v.19(2023)	11.200.000	0	11.200.000	99,9500	11.194.400,00	0,67
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	17.500.000	5.500.000	12.000.000	101,7910	12.214.920,00	0,73
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	22.900.000	0	22.900.000	104,0450	23.826.305,00	1,43
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE v.19(2022)	11.600.000	0	11.600.000	100,3010	11.634.916,00	0,70
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE v.19(2024)	7.400.000	0	7.400.000	100,0350	7.402.590,00	0,44
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	9.000.000	0	9.000.000	99,5540	8.959.860,00	0,54
XS2050406177	1,350 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2039)	17.000.000	0	17.000.000	99,4430	16.905.310,00	1,01
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II Sarl. v.19(2049)	12.750.000	0	12.750.000	101,5370	12.945.967,50	0,78
XS1485596511	0,250 % DnB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.16(2026)	17.500.000	0	17.500.000	103,5300	18.117.750,00	1,08
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	7.500.000	2.500.000	15.600.000	108,2600	16.888.560,00	1,01
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	8.000.000	14.800.000	10.700.000	103,1490	11.036.943,00	0,66
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	1.500.000	0	15.500.000	104,5190	16.200.445,00	0,97

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder v.19(2027)	9.600.000	0	9.600.000	99,0850	9.512.160,00	0,57
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	4.000.000	2.500.000	7.500.000	105,3120	7.898.400,00	0,47
XS1843436145	2,950 % Fidelity National Information Services Inc. v. 19(2039)	17.500.000	2.000.000	15.500.000	123,2650	19.106.075,00	1,14
XS2054626788	0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.19(2023)	22.900.000	0	22.900.000	100,3130	22.971.677,00	1,38
BE0002280494	1,375 % Groupe Bruxelles Lambert SA v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	103,8340	5.191.700,00	0,31
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)	4.900.000	7.000.000	20.100.000	105,7350	21.252.735,00	1,27
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	17.400.000	10.000.000	7.400.000	106,0470	7.847.478,00	0,47
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	14.500.000	0	14.500.000	104,3470	15.130.315,00	0,91
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	2.200.000	0	2.200.000	103,4700	2.276.340,00	0,14
XS1963836892	1,349 % Marsh & McLennan Cos. Inc. v.19(2026)	12.500.000	0	12.500.000	106,0550	13.256.875,00	0,79
XS2020670696	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2022)	5.000.000	0	5.000.000	100,2500	5.012.500,00	0,30
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2039)	15.000.000	0	15.000.000	119,3340	17.900.100,00	1,07
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	24.500.000	0	24.500.000	104,9440	25.711.280,00	1,54
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I v.19(2022)	20.000.000	0	20.000.000	100,2100	20.042.000,00	1,20
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.19(2023)	22.400.000	0	22.400.000	101,8270	22.809.248,00	1,37
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.19(2026)	15.000.000	0	15.000.000	103,7150	15.557.250,00	0,93
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN v.19(2119)	20.000.000	13.800.000	6.200.000	169,9570	10.537.334,00	0,63
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	7.500.000	7.500.000	146,3400	10.975.500,00	0,66
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	18.500.000	4.500.000	14.000.000	127,0000	17.780.000,00	1,06
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	4.500.000	5.600.000	121,7500	6.818.000,00	0,41
FR0013414919	3,375 % Orano S.A. EMTN v.19(2026)	19.800.000	10.000.000	9.800.000	107,4250	10.527.650,00	0,63
AT0000A28KX7	0,000 % Österreich v.19(2024)	50.000.000	20.000.000	30.000.000	103,0060	30.901.800,00	1,85

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS0940697187	3,125 % Philip Morris International Inc. v.13(2033)	18.750.000	11.000.000	7.750.000	123,8210	9.596.127,50	0,57
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	5.000.000	0	5.000.000	95,2600	4.763.000,00	0,29
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	36.100.000	0	36.100.000	96,0900	34.688.490,00	2,08
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	10.000.000	5.000.000	16.700.000	112,0750	18.716.525,00	1,12
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	30.000.000	0	30.000.000	99,6220	29.886.600,00	1,79
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE v.18(2020)	12.000.000	0	12.000.000	100,9600	12.115.200,00	0,73
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	17.500.000	0	17.500.000	104,4190	18.273.325,00	1,09
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	6.000.000	4.800.000	1.200.000	111,0100	1.332.120,00	0,08
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	3.500.000	0	5.500.000	112,2500	6.173.750,00	0,37
XS1962535644	0,375 % STADSHYPOTEK AB v.19(2026)	17.000.000	5.000.000	12.000.000	104,3380	12.520.560,00	0,75
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	11.000.000	1.500.000	19.600.000	125,3750	24.573.500,00	1,47
XS1914485534	1,125 % Stryker Corporation v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	104,1790	2.083.580,00	0,12
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	25.425.000	12.925.000	12.500.000	118,6880	14.836.000,00	0,89
XS1946788194	0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Pfe. v.19(2026)	12.500.000	0	12.500.000	105,1780	13.147.250,00	0,79
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.600.000	107,3750	6.013.000,00	0,36
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	5.500.000	5.300.000	103,2500	5.472.250,00	0,33
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	15.000.000	0	15.000.000	100,7950	15.119.250,00	0,91
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Pfe. v.19(2027)	10.500.000	0	10.500.000	103,6950	10.887.975,00	0,65
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	23.500.000	8.500.000	15.000.000	106,0000	15.900.000,00	0,95
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	17.500.000	0	17.500.000	104,2480	18.243.400,00	1,09
XS1910948329	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.18(2030)	16.500.000	9.500.000	7.000.000	117,5210	8.226.470,00	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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	108,3160	5.415.800,00	0,32
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	1.500.000	2.000.000	5.000.000	106,2540	5.312.700,00	0,32
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV v.19(2034)	20.000.000	0	20.000.000	98,1900	19.638.000,00	1,18
						951.511.817,00	56,98
JPY							
JP1024031K88	0,100 % Japan v.19(2021)	2.500.000.000	0	2.500.000.000	100,7480	21.278.195,49	1,27
JP1051391K44	0,100 % Japan v.19(2024)	5.000.000.000	0	5.000.000.000	102,0900	43.123.257,58	2,58
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)	500.000.000	0	500.000.000	101,8110	4.300.540,68	0,26
						68.701.993,75	4,11
PLN							
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.18(2024)	25.000.000	0	25.000.000	99,3200	5.669.985,39	0,34
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	25.000.000	0	25.000.000	107,7250	6.149.810,47	0,37
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	125.000.000	50.000.000	75.000.000	103,6970	17.759.579,38	1,06
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	100.000.000	0	100.000.000	103,9970	23.747.944,83	1,42
						53.327.320,07	3,19
SEK							
SE0012324341	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.18(2026)	275.000.000	75.000.000	200.000.000	107,8920	20.135.866,52	1,21
SE0011062892	2,000 % Stadshypotek AB Pfe. v.17(2028)	275.000.000	75.000.000	200.000.000	113,0490	21.098.316,60	1,26
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	205.000.000	195.000.000	125.000.000	111,3990	12.993.985,85	0,78
						54.228.168,97	3,25
USD							
US06849UAD72	5,950 % Barrick Australia Finance Pty. Ltd. v.09(2039)	10.000.000	0	10.000.000	128,7920	11.766.124,61	0,70
USN8133NAA56	4,875 % Sigma Finance Nether 18/270328/4.875	3.000.000	0	3.000.000	106,3290	2.914.187,83	0,17
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	11.000.000	101,7920	10.229.417,14	0,61
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	104,5670	4.776.493,70	0,29
						29.686.223,28	1,77
Börsengehandelte Wertpapiere						1.157.455.523,07	69,30

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	16.200.000	0	16.200.000	97,2500	15.754.500,00	0,94
XS2058557260	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2039)	8.000.000	0	8.000.000	99,7600	7.980.800,00	0,48
XS2058556536	0,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	6.000.000	0	6.000.000	99,4760	5.968.560,00	0,36
DE000A2R8NE1	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN v.19(2039)	5.000.000	0	5.000.000	100,0170	5.000.850,00	0,30
						34.704.710,00	2,08
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						34.704.710,00	2,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV Reg.S. v.17(2023)	14.000.000	0	14.000.000	101,3270	14.185.780,00	0,85
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.000.000	107,8840	3.236.520,00	0,19
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	6.000.000	19.500.000	4.000.000	106,6420	4.265.680,00	0,26
DE000A1919H2	2,500 % JAB Holdings BV v.18(2029)	17.500.000	2.500.000	15.000.000	112,0270	16.804.050,00	1,01
XS1327027998	1,100 % MasterCard Inc. v.15(2022)	25.000.000	0	25.000.000	103,6610	25.915.250,00	1,55
XS1218289103	4,000 % Mexiko v.15(2115)	10.000.000	3.500.000	6.500.000	114,0000	7.410.000,00	0,44
XS1001749107	2,125 % Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2021)	10.000.000	0	10.000.000	104,6680	10.466.800,00	0,63
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	7.000.000	1.500.000	17.000.000	106,4170	18.090.890,00	1,08
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	8.400.000	0	8.400.000	111,2500	9.345.000,00	0,56
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	9.400.000	4.400.000	5.000.000	106,0000	5.300.000,00	0,32
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	15.600.000	18.500.000	13.700.000	110,1000	15.083.700,00	0,90
XS1910948675	4,125 % Volkswagen International Finance NV v.18(2038)	12.000.000	3.000.000	9.000.000	131,0360	11.793.240,00	0,71
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2025)	7.000.000	0	7.000.000	100,0820	7.005.740,00	0,42
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2028)	5.200.000	0	5.200.000	100,7410	5.238.532,00	0,31
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2031)	5.200.000	0	5.200.000	101,8550	5.296.460,00	0,32
						159.437.642,00	9,55

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US03522AAH32	4,700 % An.Bu.Cos.LLC/ An.Bu.I.B.Ww.Inc DL- Notes 2019(19/36)	24.000.000	0	24.000.000	115,7460	25.378.256,90	1,52
USQ3919KAK71	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	20.000.000	0	20.000.000	104,0000	19.002.375,30	1,14
US594918BZ68	4,100 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2037)	25.000.000	0	25.000.000	118,4000	27.041.841,77	1,62
US654902AE56	4,375 % Nokia OYJ v.17(2027)	12.500.000	0	12.500.000	105,0560	11.997.076,56	0,72
US66989HAH12	4,400 % Novartis Capital Corporation v.14(2044)	10.000.000	0	10.000.000	123,5420	11.286.497,35	0,68
US776743AF34	4,200 % Roper Technologies I 18/150928/4.2	30.000.000	0	30.000.000	109,9480	30.133.747,49	1,80
US907818EV64	4,375 % Union Pacific Corporation v.18(2038)	25.000.000	0	25.000.000	115,3760	26.351.178,51	1,58
US88579YBD22	4,000 % 3M Co. v.18(2048)	25.000.000	0	25.000.000	112,2638	25.640.370,91	1,54
						176.831.344,79	10,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						336.268.986,79	20,15
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2034925375	3,500 % Intrum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	29.400.000	4.000.000	25.400.000	101,8770	25.876.758,00	1,55
						25.876.758,00	1,55
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						25.876.758,00	1,55
Anleihen						1.554.305.977,86	93,08
Wertpapiervermögen						1.554.305.977,86	93,08
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/172,50		2.500	0	2.500		-40.000,00	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/173,00		500	0	500		-15.000,00	0,00
						-55.000,00	0,00
Long-Positionen						-55.000,00	0,00
Optionen						-55.000,00	0,00
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
JPY							
TIF 10YR JPN-Bond Future Dezember 2019		110	0	110		297.372,65	0,02
						297.372,65	0,02

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 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
CBT 2YR US T-Bill 6 % Future Dezember 2019	2.820	0	2.820		-536.419,15	-0,03
					-536.419,15	-0,03
Long-Positionen					-239.046,50	-0,01
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	0	994	-994		4.885.742,92	0,29
					4.885.742,92	0,29
USD						
CBT 10YR US T Note Future Dezember 2019	0	400	-400		871.167,55	0,05
UltraTreasury 6 % Future Dezember 2019	0	120	-120		-251.319,20	-0,02
					619.848,35	0,03
Short-Positionen					5.505.591,27	0,32
Terminkontrakte					5.266.544,77	0,31
Bankguthaben - Kontokorrent					120.079.486,85	7,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-9.583.676,77	-0,58
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.670.013.332,71	100,00

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	132.000.000,00	121.666.223,81	7,29
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.900.000,00	5.366.031,57	0,32
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	10.260.000,00	9.364.762,79	0,56
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.050.000.000,00	42.660.222,55	2,55
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	3.000.000.000,00	25.337.332,12	1,52
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	530.000.000,00	49.448.466,15	2,96
EUR/SEK	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	45.000.000,00	4.198.864,96	0,25
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	44.500.000,00	40.620.906,54	2,43
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	134.500.000,00	121.602.345,88	7,28

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
JPY			
TIF 10YR JPN-Bond Future Dezember 2019	110	144.197.854,19	8,63
		144.197.854,19	8,63
USD			
CBT 2YR US T-Bill 6 % Future Dezember 2019	2.820	555.269.619,04	33,25
		555.269.619,04	33,25
		699.467.473,23	41,88
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	-994	-216.811.280,00	-12,98
		-216.811.280,00	-12,98
USD			
CBT 10YR US T Note Future Dezember 2019	-400	-52.050.977,53	-3,12
UltraTreasury 6 % Future Dezember 2019	-120	-21.031.655,40	-1,26
		-73.082.632,93	-4,38
		-289.893.912,93	-17,36
Terminkontrakte		409.573.560,30	24,52

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 2018 bis zum 30. September 2019

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			
EUR			
DE000A2RWAY2	1,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.19(2030)	19.400.000	19.400.000
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	14.000.000	14.000.000
XS1843443786	3,125 % Altria Group Inc. v.19(2031)	11.700.000	11.700.000
XS0866310088	3,550 % AT&T Inc. v.12(2032)	10.000.000	10.000.000
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	2.500.000	18.500.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	8.500.000
XS1840618059	1,500 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)	5.000.000	5.000.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	9.000.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	5.200.000
XS1309436910	5,625 % BHP Billiton Finance Ltd. v.15(2079)	0	5.000.000
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	20.000.000	20.000.000
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	52.000.000	52.000.000
XS1795252672	1,625 % Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	2.500.000	15.000.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	2.500.000
XS1955024713	0,750 % Coca-Cola Company v.19(2026)	10.000.000	10.000.000
XS1811812145	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Pfe. v.18(2026)	12.500.000	12.500.000
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)	9.700.000	9.700.000
XS1991126431	1,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.19(2031)	6.800.000	6.800.000
DE000A2RYD91	1,375 % Daimler International Finance BV EMTN v.19(2026)	17.300.000	17.300.000
DE000A2TR083	2,000 % Daimler International Finance B.V. EMTN v.19(2031)	2.500.000	2.500.000
XS1916073254	2,000 % Emerson Electric Co. EMTN v.19(2029)	3.000.000	3.000.000
XS1268496640	3,375 % Eurofins Scientific S.E. v.15(2023)	11.000.000	11.000.000
XS1119021357	2,500 % EXOR NV v.14(2024)	2.500.000	6.500.000
XS1753808929	1,750 % EXOR NV v.18(2028)	0	10.000.000
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	17.000.000
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	19.000.000	19.000.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	0	7.500.000
DE000A1KRJU8	1,000 % ING-DiBa AG EMTN Pfe. v.19(2039)	8.100.000	8.100.000
IT0005246134	1,300 % Italien ILB v.17(2028)	27.500.000	27.500.000
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	11.500.000	15.500.000
IT0005246340	1,850 % Italien v.17(2024)	5.000.000	5.000.000
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	0	20.500.000
IT0005370306	2,100 % Italien v.19(2026)	2.500.000	2.500.000
XS1835955474	1,812 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-float EMTN v.18(2029)	10.000.000	10.000.000
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	10.000.000	10.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
XS1960678412	1,625 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2031)	10.000.000	10.000.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	13.500.000	30.500.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	23.600.000	23.600.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	2.800.000	4.300.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	11.000.000
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)	0	2.000.000
XS1716243719	0,625 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	10.000.000
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)	3.800.000	3.800.000
DE000A2TSTG3	1,625 % SAP SE v.18(2031)	19.000.000	19.000.000
FR0013259116	1,500 % SEB S.A. v.17(2024)	3.000.000	3.000.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	1.000.000	7.750.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	0	7.000.000
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. EMTN v.19(2029)	13.200.000	13.200.000
XS1995620967	0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS v.19(2026)	11.700.000	11.700.000
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	7.500.000	7.500.000
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v.19(2029)	14.200.000	14.200.000
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	5.000.000	5.000.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	6.300.000
XS1933828433	4,375 % Telefonica Europe BV Fix-to-Float Perp.	3.000.000	3.000.000
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	5.000.000	14.500.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	3.500.000	16.100.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	16.000.000
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	5.000.000	13.000.000
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	15.000.000
XS1978200555	0,000 % Toyota Finance Australia Ltd. EMTN v.19(2021)	20.000.000	20.000.000
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	3.700.000	11.200.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp.	1.500.000	7.000.000
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp.	0	6.500.000
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	3.500.000	3.500.000
XS1893631769	2,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.18(2026)	7.500.000	7.500.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	2.500.000	10.800.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2.250.000	3.750.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	11.000.000
XS1910948162	2,625 % Volkswagen International Finance NV v.18(2027)	10.900.000	10.900.000
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	4.500.000	4.500.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)	1.200.000	14.700.000
DE000A19X8B2	2,125 % Vonovia Finance BV v.18(2030)	1.500.000	1.500.000
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	3.000.000	12.000.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	6.000.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	14.500.000	14.500.000
SEK			
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	0	75.000.000
SE0010298190	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.16(2024)	40.000.000	80.000.000
USD			
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	1.000.000
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	16.000.000
US912810SF66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	55.000.000	55.000.000
US9128284M90	2,875 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.18(2025)	0	25.000.000
US9128284U17	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	25.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR			
ES0413900558	0,875 % Banco Santander S.A. Pfe. v.19(2031)	8.000.000	8.000.000
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	14.500.000	24.500.000
XS2050968333	0,000 % Smurfit Kappa Treasury Unlimited Co. v.19(2027)	4.800.000	4.800.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	21.500.000	26.900.000
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	12.000.000
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	8.000.000	21.300.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	17.000.000	27.200.000
IT0005365165	3,000 % Italien v.19(2029)	69.000.000	69.000.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	12.000.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	16.184.000	27.467.000
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	17.500.000	17.500.000
XS1040105980	2,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	12.500.000	12.500.000
XS1066312395	2,875 % Philip Morris International Inc. v.14(2029)	13.000.000	13.000.000
XS1408421763	2,000 % Philip Morris International Inc. v.16(2036)	8.750.000	8.750.000
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	2.000.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	3.200.000	3.200.000
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN v.17(2025)	15.000.000	15.000.000
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	16.000.000	16.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	11.100.000
USD			
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	8.400.000
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	7.000.000	13.400.000
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	3.500.000	3.500.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	14.500.000	14.500.000
US55354GAF72	5,375 % MSCI Inc. 144A v.18(2027)	12.500.000	12.500.000
US641062AL84	3,900 % Nestlé Holdings Inc. 18/240938/3.9	20.000.000	20.000.000
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	14.000.000	24.000.000
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	1.500.000
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. 16/150726/5.375	2.000.000	20.000.000
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	1.080.000
US88032XAN49	3,975 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	18.000.000	18.000.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	10.000.000
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	9.750.000	31.844.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/173,00	300	300
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/171,50	600	600
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/173,00	600	600
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/175,00	5.000	5.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/170,00	1.000	1.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/167,00	1.000	1.000
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/168,00	2.500	2.500
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/169,00	750	750
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/168,00	2.500	2.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/169,00	2.500	2.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/170,00	1.000	1.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/171,00	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/171,50	3.180	3.180
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/172,50	1.350	1.350
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/173,50	2.235	2.235
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/174,00	500	500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2019/174,50	1.000	1.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/167,00	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/167,500	2.500	2.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/172,00	3.000	3.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2019/173,00	2.000	2.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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 Juni 2019/166,50	1.800	1.800
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/167,00	2.000	2.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/160,50	850	850
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,00	250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,50	1.250	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50	1.550	1.550
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/164,00	3.300	3.300
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/164,50	1.550	1.550
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,50	2.000	2.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/172,50	250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/173,00	1.000	1.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/173,50	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/171,50	2.000	2.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/173,00	2.000	2.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/174,00	2.000	2.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/175,00	2.000	2.000
USD		
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Mai 2019/124,00	1.250	1.250
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Mai 2019/125,00	3.000	3.000
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Mai 2019/125,50	750	750
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/117,00	0	500
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	1.290	465
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	625	625
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	1.265	1.265
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2018	575	175
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2019	695	695
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2019	1.230	1.230
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2019	475	475
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2019	1.835	1.835
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	525	525
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	330	330
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	625	625
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	855	855
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	1.800	1.600
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	138	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	288	288
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	138	138
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2019	934	934

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 (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
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	675	325
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	475	475
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	975	975
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	750	750
JPY		
TIF 10YR JPN-Bond Future September 2019	110	110
USD		
CBOE Volatility Index (VIX) Future April 2019	600	600
CBOE Volatility Index (VIX) Future August 2019	600	600
CBOE Volatility Index (VIX) Future Juni 2019	250	250
CBOE Volatility Index (VIX) Future März 2019	600	600
CBOE Volatility Index (VIX) Future September 2019	200	200
CBT 10YR US T Note Future Dezember 2018	650	650
CBT 10YR US T Note Future Juni 2019	550	550
CBT 10YR US T Note Future März 2019	550	550
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	300	300
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2018	160	560
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future März 2019	560	560
UltraTreasury 6 % Future September 2019	435	435

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6156
Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,4867
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7344
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3792
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2018 - 30. September 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾	Anteilklasse CHF-RT ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1C10V	A1C10W	A1182D	A14QT5
ISIN-Code:	LU0525999891	LU0526000731	LU1172941020	LU1209848453
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,53 % p.a.	1,03 % p.a.	0,53 % p.a.	1,03 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Schweden	13,32 %
Polen	12,51 %
Norwegen	11,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,44 %
Neuseeland	10,01 %
Singapur	9,99 %
Hongkong	7,66 %
Australien	7,43 %
Kanada	6,44 %
Supranationale Institutionen	2,14 %
Niederlande	1,87 %
Schweiz	0,71 %
Wertpapiervermögen	93,94 %
Bankguthaben	5,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,86 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Staatsanleihen	46,20 %
Banken	24,19 %
Sonstiges	9,91 %
Hardware & Ausrüstung	6,54 %
Software & Dienste	2,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,59 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,98 %
Versicherungen	0,71 %
Wertpapiervermögen	93,94 %
Bankguthaben	5,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,86 %
	100,00 %

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

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
30.09.2017	166,80	1.645.325	21.873,69	101,38
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

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	199,12	1.974.724	5.728,45	100,83
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

Anteilklasse CHF-IT³⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	3,02	32.899	-1.653,29	91,86 ⁴⁾	105,15
30.09.2018	7,35	81.600	4.498,55	90,07 ²⁾	102,60
30.09.2019	-	-	-7.549,59 ⁶⁾	-	-

Anteilklasse CHF-RT⁷⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	4,97	54.609	2.007,27	90,93 ⁴⁾	104,09
30.09.2018	5,30	59.737	454,67	88,71 ⁵⁾	101,05
30.09.2019	-	-	-5.509,20 ⁸⁾	-	-

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⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

⁶⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-IT in Anteilklasse I.

⁷⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

⁸⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-RT in Anteilklasse R.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 260.223.369,32)	256.469.762,12
Bankguthaben	14.186.559,30
Zinsforderungen	2.273.889,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	381.759,41
	273.311.970,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-117.434,11
Sonstige Passiva ¹⁾	-232.008,10
	-349.442,21
Netto-Teilfondsvermögen	272.962.528,58

Zurechnung auf die Anteilsklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	124.479.906,70 EUR
Umlaufende Anteile	1.234.311,832
Anteilwert	100,85 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	148.482.621,88 EUR
Umlaufende Anteile	1.487.392,658
Anteilwert	99,83 EUR

Anteilklasse CHF-IT²⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilwert	-

Anteilklasse CHF-RT³⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilwert	-

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

²⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

³⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾	Anteilklasse CHF-RT ²⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	316.306.340,19	160.073.335,37	143.584.317,68	7.349.269,87	5.299.417,27
Ordentlicher Nettoertrag	4.286.623,82	2.258.074,55	1.973.557,32	15.364,99	39.626,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	543.681,29	536.595,59	-28.084,97	35.319,20	-148,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	35.826.789,56	17.169.796,99	18.297.239,72	42.814,87	316.937,98
Mittelzuflüsse aus Fusion ³⁾	7.175.617,14	1.614.795,40	5.560.821,74	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-91.599.503,11	-60.946.001,05	-24.410.584,08	-5.977.606,11	-265.311,87
Mittelabflüsse aus Fusion ⁴⁾	-7.175.617,14	0,00	0,00	-1.614.795,40	-5.560.821,74
Realisierte Gewinne	2.686.809,71	1.341.468,25	1.318.935,70	15.298,09	11.107,67
Realisierte Verluste	-8.529.033,16	-4.318.114,51	-4.053.903,77	-66.662,62	-90.352,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.572.704,58	1.800.112,38	1.679.736,37	41.566,95	51.288,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	13.482.276,33	6.804.488,00	6.320.102,53	159.430,16	198.255,64
Ausschüttung	-3.614.160,63	-1.854.644,27	-1.759.516,36	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	272.962.528,58	124.479.906,70	148.482.621,88	0,00	0,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ⁵⁾	Anteilklasse CHF-RT ⁶⁾
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.657.336,891	1.494.271,181	81.599,605	59.737,230
Ausgegebene Anteile	172.602,787	185.309,919	462,000	3.494,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ⁷⁾	16.283,296	56.351,134	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-611.911,142	-248.539,576	-64.861,605	-2.939,230
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁸⁾	0,000	0,000	-17.200,000	-60.292,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.234.311,832	1.487.392,658	0,000	0,000

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März in die Anteilklasse I fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März in die Anteilklasse R fusioniert.

³⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.

⁴⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.

⁵⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

⁶⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

⁷⁾ Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-IT und CHF-RT.

⁸⁾ Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse CHF-IT und CHF-RT.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2019

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	1,23%	5,70%	0,96%	-	24,03%
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R seit 06.08.2010	LU0526000731 A1C10W	EUR	0,98%	5,18%	-0,54%	-	18,16%
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond CHF-IT seit 27.02.2015 aufgelöst am 26.03.2019	LU1172941020 A1182D	CHF	-	2,75% ²⁾	2,93% ³⁾	-	5,42% ⁴⁾
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond CHF-RT seit 02.04.2015 aufgelöst am 26.03.2019	LU1209848453 A14QT5	CHF	-	2,49% ²⁾	1,65% ³⁾	-	3,57% ⁵⁾

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.

²⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 26. März 2019.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 26. März 2019.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 27. Februar 2015 bis zum 26. März 2019.

⁵⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 2. April 2015 bis zum 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	-46.772,38	-24.388,82	-22.383,56
Zinsen auf Anleihen	7.556.753,82	3.799.658,74	3.619.236,68
Bankzinsen	18.794,09	9.754,50	9.178,05
Ertragsausgleich	-721.894,72	-726.533,09	51.596,10
Erträge insgesamt	6.806.880,81	3.058.491,33	3.657.627,27
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.336.392,44	-808.237,26	-1.486.945,35
Verwahrstellenvergütung	-78.820,15	-39.661,36	-37.701,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-34.066,71	-17.141,68	-16.294,57
Taxe d'abonnement	-147.586,39	-74.355,21	-70.676,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.155,99	-13.112,53	-12.657,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-681,48	-335,60	-336,47
Register- und Transferstellenvergütung	-2.898,37	-1.457,09	-1.390,59
Staatliche Gebühren	-1.282,45	-642,99	-613,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-70.586,44	-35.410,56	-33.943,28
Aufwandsausgleich	178.213,43	189.937,50	-23.511,13
Aufwendungen insgesamt	-2.520.256,99	-800.416,78	-1.684.069,95
Ordentlicher Nettoertrag	4.286.623,82	2.258.074,55	1.973.557,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	6.728,45		
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,66	1,15
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,66	1,15
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		0,66	1,15
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge		
Dividenden	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	67.729,44	70.128,96
Bankzinsen	-112,80	-25,66
Ertragsausgleich	-47.212,49	254,76
Erträge insgesamt	20.404,15	70.358,06
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-13.791,18	-27.418,65
Verwahrstellenvergütung	-724,07	-733,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-313,22	-317,24
Taxe d'abonnement	-1.257,83	-1.297,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-198,30	-187,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3,68	-5,73
Register- und Transferstellenvergütung	-25,66	-25,03
Staatliche Gebühren	-11,49	-14,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-607,02	-625,58
Aufwandsausgleich	11.893,29	-106,23
Aufwendungen insgesamt	-5.039,16	-30.731,10
Ordentlicher Nettoertrag	15.364,99	39.626,96
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,32³⁾	0,56³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,65⁴⁾	1,15⁴⁾
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,65⁴⁾	1,16⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	0,65⁴⁾	1,16⁴⁾
Performancevergütung in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 26. März 2019.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 27. März 2018 bis zum 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)	0	0	5.200.000	106,6627	3.433.065,36	1,26
AU0000XQLQX4	4,250 % Queensland Treasury Corporation S. 23 v.12(2023)	0	0	10.000.000	112,0970	6.938.412,97	2,54
AU0000XQLQV8	5,500 % Queensland Treasury Corporation v.11(2021)	3.000.000	0	3.000.000	107,8470	2.002.605,84	0,73
						12.374.084,17	4,53
CHF							
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. v.15(2024)	0	2.000.000	3.000.000	103,4930	2.859.712,63	1,05
CH0260769424	1,375 % AT & T Inc. v.14(2024)	0	0	4.000.000	107,1750	3.948.604,59	1,45
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN v.15(2023)	0	2.000.000	5.000.000	103,8350	4.781.937,92	1,75
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Fix-to-Float Perp.	4.000.000	2.000.000	2.000.000	105,8000	1.948.973,01	0,71
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co EMTN v.15(2023)	0	0	4.000.000	103,4630	3.811.844,89	1,40
						17.351.073,04	6,36
HKD							
HK0000135431	1,100 % Hong Kong Government Bond Programme v.13(2023)	0	25.000.000	100.000.000	98,7728	11.511.444,69	4,22
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	20.000.000	40.000.000	100,2924	4.675.418,40	1,71
HK0000085537	2,460 % Hong Kong v.11(2021)	0	0	40.000.000	101,4849	4.731.010,21	1,73
						20.917.873,30	7,66
NOK							
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	0	39.000.000	105,1265	4.130.832,12	1,51
NO0010821051	1,700 % DNB Boligkreditt AS FRN v.18(2021)	30.000.000	0	30.000.000	100,1880	3.028.291,62	1,11
NO0010730799	1,650 % DNB Boligkreditt A.S. 15(2022)	0	0	60.000.000	99,4300	6.010.760,49	2,20
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank EMTN v.17(2024)	40.000.000	0	40.000.000	99,6640	4.016.604,20	1,47
NO0010584345	4,250 % Nordea Eiendoms-kreditt AS Pfe. v.10(2021)	0	0	45.000.000	103,9950	4.715.043,53	1,73
NO0010758931	1,800 % Nordea Eiendoms-kreditt AS v.16(2022)	58.000.000	15.000.000	43.000.000	99,7400	4.321.142,14	1,58
NO0010786288	1,750 % Norwegen v.17(2027)	0	20.000.000	60.000.000	103,7400	6.271.309,39	2,30
						32.493.983,49	11,90

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 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZIBDDT011C8	3,375 % International Bank f 17/250122/3.375	3.000.000	0	3.000.000	105,0550	1.817.141,37	0,67
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland v.11(2023)	0	0	21.500.000	116,3350	14.421.139,88	5,28
NZLGFDT005C8	5,500 % Neuseeland v.14(2023)	0	0	6.000.000	114,6940	3.967.735,24	1,45
NZLGFDT008C2	2,750 % Neuseeland v.16(2025)	0	6.500.000	14.500.000	107,0210	8.947.212,29	3,28
						29.153.228,78	10,68
PLN							
PL0000106670	5,750 % Polen S.1021 v.11(2021)	0	20.000.000	15.000.000	108,5880	3.719.446,47	1,36
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.18(2024)	61.000.000	0	61.000.000	99,3200	13.834.764,34	5,07
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	6.000.000	7.500.000	30.000.000	107,7250	7.379.772,56	2,70
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	22.000.000	12.000.000	10.000.000	103,6970	2.367.943,92	0,87
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	20.000.000	108,8528	4.971.355,50	1,82
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	0	8.000.000	102,8015	1.877.995,98	0,69
						34.151.278,77	12,51
SEK							
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	0	0	70.000.000	104,8150	6.846.562,28	2,51
SE0007278429	2,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	45.000.000	106,7590	4.482.993,36	1,64
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	10.000.000	45.000.000	102,6670	4.311.163,26	1,58
SE0011167428	1,000 % Sveriges Covered Bond Corporation 144A Pfe. v.18(2023)	0	0	34.000.000	103,6910	3.289.811,88	1,21
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	0	20.000.000	80.000.000	111,3990	8.316.150,95	3,05
SE0011167782	0,922 % Swedbank Hypotek AB FRN Pfe. v.18(2023)	30.000.000	0	30.000.000	102,7720	2.877.048,26	1,05
XS1590783533	2,864 % Telia Co. AB FRN v.17(2077)	0	0	65.000.000	102,7560	6.232.634,09	2,28
						36.356.364,08	13,32
SGD							
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board EMTN v.11(2021)	0	0	8.000.000	101,5047	5.377.020,26	1,97
SG6PC9000000	3,008 % Housing & Development Board MTN v.14(2021)	0	2.000.000	10.000.000	101,5435	6.723.844,52	2,46
SG31B0000009	1,250 % Singapur, Republik 16/011021/1.25	2.500.000	0	2.500.000	99,1760	1.641.769,30	0,60
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	3.000.000	8.500.000	106,2570	5.980.562,18	2,19
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	11.000.000	103,9000	7.567.871,81	2,77
						27.291.068,07	9,99
Börsengehandelte Wertpapiere						210.088.953,70	76,95

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (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							
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	0	4.000.000	107,6137	2.664.364,94	0,98
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	109,1869	2.703.315,18	0,99
AU300WT60390	6,000 % Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	119,7455	4.298.860,49	1,57
						9.666.540,61	3,54
CAD							
CA037833CY47	2,513 % Apple Inc. v.17(2024)	0	3.000.000	2.000.000	101,5510	1.402.250,76	0,51
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	4.000.000	3.000.000	101,5340	2.103.024,03	0,77
CA00206RGB20	4,000 % AT&T Inc. v.18(2025)	1.000.000	0	4.750.000	105,4890	3.459.491,51	1,27
CA13509PDB63	2,650 % Canada Housing Trust v.11(2022)	0	0	3.000.000	102,2920	2.118.724,11	0,78
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	11.000.000	103,7400	7.878.624,69	2,89
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	0	0	8.000.000	99,0400	5.470.312,07	2,00
						22.432.427,17	8,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						32.098.967,78	11,76
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0047346	1,705 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN v.19(2022)	8.200.000	0	8.200.000	100,4280	5.097.236,94	1,87
						5.097.236,94	1,87
CAD							
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	0	0	3.000.000	101,7760	2.108.036,45	0,77
CA05545FAA53	3,230 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	10.000.000	102,4970	7.076.567,25	2,59
						9.184.603,70	3,36
Nicht notierte Wertpapiere						14.281.840,64	5,23
Anleihen						256.469.762,12	93,94
Wertpapiervermögen						256.469.762,12	93,94
Bankguthaben - Kontokorrent						14.186.559,30	5,20
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.306.207,16	0,86
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						272.962.528,58	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 2018 bis zum 30. September 2019

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			
AU3CB0237899	3,350 % Apple Inc. v.16(2024)	0	4.000.000
AU3TB0000051	5,750 % Australien S.128 v.10(2022)	0	12.000.000
CHF			
CH0234833371	3,250 % Allianz SE EMTN Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
CH0474977722	0,253 % Bank of America Corporation v.19(2026)	3.000.000	3.000.000
CH0323735594	0,150 % Eli Lilly & Co EMTN v.16(2024)	0	3.000.000
CH0270190983	0,250 % Novartis AG v.15(2025)	0	1.000.000
HKD			
HK0000209236	2,220 % Hongkong v.14(2024)	0	40.000.000
NOK			
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	100.000.000
NO0010844079	1,750 % Norwegen v.19(2029)	20.000.000	20.000.000
NO0010664600	3,550 % Oslo v.13(2021)	0	50.000.000
NZD			
NZGOVDT319C0	5,000 % Neuseeland v.10(2019)	0	2.000.000
NZLGFDT007C4	4,500 % Neuseeland v.14(2027)	0	6.500.000
NZLGFDT003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	5.000.000
PLN			
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	0	16.000.000
SEK			
XS1171476143	1,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	0	20.000.000
SE0012324341	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.18(2026)	30.000.000	30.000.000
SGD			
SG71B3000002	2,500 % Housing & Development Board v.16(2023)	0	3.250.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU000KFWHAA3	4,000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau v.14(2025)	0	6.000.000
CAD			
CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	2.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CAD			
CA68323AEE07	2,600 % Ontario v.17(2027)	0	10.000.000
CA87971MAR49	3,350 % TELUS Corporation MTN v.13(2024)	0	2.500.000
CA87971MBA05	2,350 % TELUS Corporation v.15(2022)	0	3.000.000

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6156
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5804
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7344
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3792
Schwedische Krone	SEK	1	10,7164
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
Singapur Dollar	SGD	1	1,5102
US-Dollar	USD	1	1,0946

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2019 (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 16. August 2019 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat zum 15. November 2019 in Kraft und wurde 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 Vortageschlusskurse 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 2019

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	DZ PRIVATBANK S.A.	4.820.240,10 EUR	4.291.456,16 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	1.423.753,20 EUR	-382.780 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	5.872.268,90 EUR	-1.927.961,20 EUR	1.640.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	9.992.803,90 EUR	-1.257.366,00 EUR	1.350.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	2.282.599,00 EUR	-419.122,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Stiftung	DZ PRIVATBANK S.A.	1.109.418,70 EUR	-377.209,80 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	10.115.789,10 EUR	-3.702.462,92 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	1.108.980,40 USD	0,00 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	5.527.402,50 USD	0,00 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	19.980.537,00 USD	0,00 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	6.895.117,39 USD	0,00 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Stiftung	DZ PRIVATBANK S.A.	790.950,60 USD	0,00 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	1.437.441,00 USD	-128.352,85 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	72.600.000,00 JPY	-53.900.000,00 JPY	0,00 JPY
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	JP Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	250.000 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	JP Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	3.610.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	JP Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	6.920.000,00 EUR

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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.

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 Investmentfonds

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

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen

werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4.) Ertragsverwendung

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	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:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

*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. (Etwas performanceabhängige 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 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.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber 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.

Absoluter VaR-Ansatz:

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

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

Teilfonds	Angewandetes 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	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Commitment-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 2018 bis zum 30. September 2019 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 35,49 %, einen Höchststand von 82,06 % sowie einen Durchschnitt von 50,78 % 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).

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

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	16,51 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	2,22 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 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 8,73 %, einen Höchststand von 30,83 % sowie einen Durchschnitt von 20,45 % 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 – Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	72,50 %
Größte Hebelwirkung:	126,84 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	88,35 % (87,97 %)
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 - Bond Opportunities
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

12.) Angaben zur Vergütungspolitik

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:

- 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 2018 der Verwaltungsgesellschaft

belief sich auf 17. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 2.644 TEUR. Davon entfielen rd. 60 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 40 %, die insgesamt an 14 der 17 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 2018 31.564 TEUR. Davon entfielen rd. 69 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 31 %.

Im Geschäftsjahr 2018 haben 185 Mitarbeiter (von insgesamt 197 Mitarbeitern per 31. Dezember 2018) eine variable Vergütung erhalten.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Die Ausgestaltung der Vergütungsregelung der Flossbach von Storch AG erfolgte ohne Einbindung externer Berater. Sie ist in ausführlicher Form im Internet auf der Webseite www.flossbachvonstorch.de unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ Vergütungsregelung als Download verfügbar.

- Zusammenlegung von Anteilklassen**

Die folgenden Anteilklassen wurden mit Wirkung zum 27. März 2019 wie folgt zusammengelegt:

Übertragende Anteilklasse	ISIN	Übernehmende Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond CHF-IT	LU1172941020	Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond I	LU0525999891
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond CHF-RT	LU1209848453	Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond R	LU0526000731
Flossbach von Storch – Dividend CHF-IT	LU0831569024	Flossbach von Storch – Dividend I	LU0831568646
Flossbach von Storch – Dividend CHF-RT	LU0831569370	Flossbach von Storch – Dividend R	LU0831568729
Flossbach von Storch – Der erste Schritt H	LU1748855597	Flossbach von Storch – Der erste Schritt I	LU0952573052
Flossbach von Storch – Der erste Schritt HT	LU1748855670	Flossbach von Storch – Der erste Schritt I	LU0952573052
Flossbach von Storch – Der erste Schritt RT	LU1790934050	Flossbach von Storch – Der erste Schritt R	LU0952573136

- Umtausch von Inhaberanteilen**

Die ursprünglich im Verkaufsprospekt vorgesehene Möglichkeit des Umtauschs von Inhaberanteilen wurde gestrichen.

- Auflage von Anteilklassen**

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Neue Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	GBP-IT	LU2035371660
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	USD-IT	LU2035372049

14.) Kreuzbeteiligungen (Cross Investments)

Die Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset Balanced, - Multi Asset Defensive und - Multi Asset Growth investieren in Investmentfondsanteile desselben Fonds (i.e. Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities I -LU1012014905).

15.) Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Anpassung der Berechnungsmethode – Performance Fee mit Gültigkeit ab dem 1. Januar 2020

13.) Ereignisse im Geschäftsjahr

Änderungen im Verkaufsprospekt

Mit Wirkung zum 27. März 2019 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

Mit Wirkung zum 16. August 2019 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

Betroffene Teilfonds: Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Der Fondsmanager erhält zusätzlich zu der Fondsmanagementvergütung bei den Anteilklassen „I“, „R“, „H“, „CHF-H“, „IT“, „RT“, „HT“, „ET“, „CHF-IT“, „CHF-RT“, „CHF-HT“, „USD-IT“ und „USD-RT“ aus dem jeweiligen Netto-Anteilklassenvermögen eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Brutto-Anteilwertentwicklung, sofern der Brutto-Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre übersteigt

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

(„High Watermark Prinzip“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 2,5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode der jeweiligen Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwerts der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Watermark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung die High Watermark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Teilfonds nicht vollumfänglich Abrechnungsperioden der vergangenen 5 Jahre, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode des Teilfonds tritt der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode an die Stelle der High Watermark. Die auf die Anteilrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Anteilklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Anteile einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt.

Abrechnungsperiode: Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Auflösung des Teilfonds ist möglich. Aufgrund der unterjährigen Umstellung der Performance Fee Berechnung zum 1. Januar 2020 wird es zu einer verkürzten Abrechnungsperiode vom 1. Januar 2020 bis zum 30. September 2020 kommen. Bei Umstellung der Performance Fee Berechnung zum 1. Januar 2020 wird für die jeweilige Anteilklasse die historische High Watermark seit Auflage als erste High Watermark für die neue Berechnung übernommen.

Die Performance Fee der jeweiligen Anteilklasse wird an jedem Bewertungstag taggleich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zzgl. des im aktuellen Anteilwert enthaltenen Performance Betrages pro Anteil (Brutto-Anteilwert) zum höchsten Anteilwert zum Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden (High Watermark) auf Basis der aktuell umlaufenden Anteile ermittelt. Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt.

An den Bewertungstagen, an denen der Brutto-Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen der Brutto-Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Anteilklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Anteilrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Brutto-Wertentwicklung erhalten.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode auf die aktuell umlaufende Anteile abgegrenzte Performance Fee Betrag und der Kristallisierungsbetrag können dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode entnommen werden. Jegliche Vergütung in Bezug auf die Performance Fee versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Änderung Limitverfahren

Die Methode zur Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities wird wie folgt geändert:

Limitverfahren alt	Limitverfahren neu
Commitment Ansatz	VaR absolut

Grund für die Änderung des Limitverfahrens für den Teilfonds ist aus Sicht der Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) die Eignung des absoluten VaR-Ansatzes zur besseren Abbildung des Zinsänderungsrisikos insbesondere im Hinblick auf den vermehrten Derivateeinsatz im Rahmen der gesetzlichen und prospektualen Vorgaben. Der Derivateeinsatz dient hauptsächlich zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken. Bei dem neuen Limitverfahren beläuft sich der erwartete Grad der Hebelwirkung auf bis zu 150%.

Präzisierung Anlagegrenze

In der aktuell gültigen Anlagepolitik werden keine Angaben zum Fremdwährungsexposure der Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt und Flossbach von Storch - Bond Opportunities gemacht. Somit könnte das Fremdwährungsexposure bis zu 100% des Netto-Teilfondsvermögens betragen. Da es sich bei den Teilfonds um defensive Fonds handelt, hatte die Verwaltungsgesellschaft bereits intern das Fremdwährungsexposure auf maximal 15% des

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Netto-Teilfondsvermögens beschränkt und über Factsheets veröffentlicht. Aus Transparenzgründen hat die Verwaltungsgesellschaft entschieden, diese interne Grenze (Fremdwährungsexposure wird auf maximal 15% des Netto-Teilfondsvermögens beschränkt) nun auch im Verkaufsprospekt auszuweisen.

Der aktualisierte Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement sowie die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformation erhalten Sie ab dem 2. Januar 2020 kostenlos bei der Zahl- und Vertriebsstelle, der Verwahrstelle sowie der Verwaltungsgesellschaft (www.fvsinvest.lu).

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 Anteilhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

17.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das Kalenderjahr 2019:

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

bzw. die Quote an weniger als 20 Geschäftstagen unterschritten wurde:

Flossbach von Storch – Multi-Asset Growth

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.

18.) 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 - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021
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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	33868346
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	40149278	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	1100995
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246
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		
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774		
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952		
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251		

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 folgende TER in Prozent ermittelt:

	TER in %	Performance- vergütung in %	TER unter Einbezug der Performance- vergütung in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	0,90	0,97	1,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	1,65	0,93	2,58
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	0,90	1,02	1,92
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	1,65	0,93	2,58
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	2,05	0,90	2,95
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	0,90	0,98	1,88
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	1,65	0,89	2,54
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	0,90	1,25	2,15
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	1,65	1,23	2,88
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	1,10	0,99	2,09
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	1,10	1,05	2,15
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	1,09	0,99	2,08
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	1,10	0,97	2,07
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	2,05	0,00	2,05
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	1,01	0,00	1,01
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	1,15	0,00	1,15

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

	TER in %	Performance- vergütung in %	TER unter Einbezug der Performance- vergütung in %
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	0,81	0,00	0,81
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	1,66	0,00	1,66
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	1,01	0,00	1,01
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	1,76	0,00	1,76
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	1,00	0,00	1,00
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	1,50	0,00	1,50
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	1,50	0,00	1,50
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	0,74	0,00	0,74
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	0,75	0,00	0,75
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	0,43 ¹⁾	0,00	0,43 ¹⁾
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	0,66	0,00	0,66
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	1,15	0,00	1,15

¹⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

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.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren.

Rabatte sind zulässig, sofern sie:

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

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

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

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

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage www.fundinfo.com veröffentlicht.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Flossbach von Storch

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2019 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 2019;
- 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 2019; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

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.

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



Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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/mehrere 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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.



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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 durch den 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 einer 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, 10. Januar 2020

Dr. Norbert Brühl

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Dirk von Velsen
(ab dem 1. Januar 2020)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Kurt von Storch
(bis zum 31. Dezember 2019)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
(ab dem 1. Oktober 2019)
Unabhängiges Mitglied

Bernd Model
(bis zum 30. September 2019)
Prokurist
Flossbach von Storch AG, CH-Zürich

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstrasse 21
CH-8001 Zürich, Schweiz

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 BelgienVertriebsstelle, 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 Spanien

Informationsstelle

Allfunds Bank
Complejo Pza. de la Fuente - Edificio 3
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