

Jahresbericht zum 30. September 2018

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
KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	22
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	24
Geografische Länderaufteilung	25
Wirtschaftliche Aufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	30
Aufwands- und Ertragsrechnung	37
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	41
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	46
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	49
Geografische Länderaufteilung	50
Wirtschaftliche Aufteilung	51
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	53
Aufwands- und Ertragsrechnung	57
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	59
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	65
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE	70
Geografische Länderaufteilung	71
Wirtschaftliche Aufteilung	72
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	75
Aufwands- und Ertragsrechnung	79
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	81
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	91
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED	98
Geografische Länderaufteilung	99
Wirtschaftliche Aufteilung	100
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	103
Aufwands- und Ertragsrechnung	107
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	110
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	119
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH	127
Geografische Länderaufteilung	128
Wirtschaftliche Aufteilung	129
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	132
Aufwands- und Ertragsrechnung	135
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	137
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	144

INHALT

TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – STIFTUNG	150
Geografische Länderaufteilung	151
Wirtschaftliche Aufteilung	152
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	153
Aufwands- und Ertragsrechnung	155
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	156
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	163
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY	167
Geografische Länderaufteilung	168
Wirtschaftliche Aufteilung	168
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	170
Aufwands- und Ertragsrechnung	173
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	174
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	177
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND	181
Geografische Länderaufteilung	182
Wirtschaftliche Aufteilung	183
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	185
Aufwands- und Ertragsrechnung	188
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	189
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	194
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	197
Geografische Länderaufteilung	198
Wirtschaftliche Aufteilung	199
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	200
Aufwands- und Ertragsrechnung	202
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	203
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	206
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	209
Geografische Länderaufteilung	210
Wirtschaftliche Aufteilung	211
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	214
Aufwands- und Ertragsrechnung	217
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	219
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	225

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	229
Geografische Länderaufteilung	230
Wirtschaftliche Aufteilung	231
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	233
Aufwands- und Ertragsrechnung	237
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	239
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	245
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	249
Geografische Länderaufteilung	250
Wirtschaftliche Aufteilung	250
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	252
Aufwands- und Ertragsrechnung	254
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	256
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	260
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018	262
PRÜFUNGSVERMERK	278
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	281

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 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 3,1 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,92 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 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,1 %. Der Goldpreis fiel um 6,9 % (in US-Dollar) bzw. 5,2 % (in Euro).

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten

regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil, auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Goldpreis konnte – trotz der zahlreichen Krisen – im Berichtszeitraum nicht profitieren. Die Entwicklung verdeutlicht einmal mehr, dass Gold kein unmittelbarer Gewinner politischer Krisen ist. Das Edelmetall ist unseres Erachtens vielmehr eine Versicherung gegen die bekannten und unbekanntenen Risiken an den Finanzmärkten – die sogar in einem Verlust des Vertrauens in unser Geldsystem münden können.

Mit Anleihen war im Berichtszeitraum wenig zu verdienen – zumindest wenn sich Anleger am breiten Markt orientierten. Weder Bundes- noch Unternehmensanleihen haben das Geschäftsjahr mit Gewinnen abgeschlossen.

Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Hinzu kommen die laufenden Erträge in Form von Dividendenzahlungen, die Aktien substanzstarker Unternehmen zusätzliche Attraktivität verleihen. Diese Qualitätskriterien bei der Aktienselektion sorgen dafür, dass Unternehmen aus den Sektoren Konsum und Pharma vergleichsweise stark im Teilfonds gewichtet sind.

Per 30. September 2018 betrug das Teilfondsvolumen rund 5,2 Mrd. Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Nestlé, Berkshire Hathaway, Philip Morris, Daimler und Reckitt Benckiser, die zusammen einen Anteil von rund 23,1 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 67,4 %.

Ungefähr 9,7 % des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote hat sich gegenüber dem Vorjahresstichtag kaum verändert und lag zum Geschäftsjahresende bei rund 8,9 %. 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 schloss das abgelaufene

Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertrückgang von 0,8 % ab. Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 2,20 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 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,1 %. Der Goldpreis fiel um 6,9 % (in US-Dollar) bzw. 5,2 % (in Euro).

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil und auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Der Goldpreis konnte – trotz der zahlreichen Krisen – im Berichtszeitraum nicht profitieren. Die Entwicklung verdeutlicht einmal mehr, dass Gold kein unmittelbarer Gewinner politischer Krisen ist. Das Edelmetall ist unseres Erachtens vielmehr eine Versicherung gegen die bekannten und unbekanntenen Risiken an den Finanzmärkten – die sogar in einem Verlust des Vertrauens in unser Geldsystem münden können.

Mit Anleihen war im Berichtszeitraum wenig zu verdienen – zumindest wenn sich Anleger am breiten Markt orientierten. Weder Bundes- noch Unternehmensanleihen haben das Geschäftsjahr mit Gewinnen abgeschlossen.

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

Renten hatten strategiebedingt im gesamten Berichtszeitraum die höchste Gewichtung. Ende September 2018 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 54,7 %. 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 wurden zur Steuerung der Zinssensitivität und zur Umsetzung taktischer Investmentmöglichkeiten im Rentenbereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,6 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Hedge bei 3,3 % und die Bonität bei durchschnittlich BBB.

Neben Renten hatten auch Aktien im gesamten Berichtszeitraum eine bedeutende Gewichtung, denn die Anlageklasse profitiert weiterhin von der anhaltenden Niedrigzinspolitik und erscheint trotz inzwischen gestiegener Bewertungsniveaus attraktiv. Hinzu kommen die laufenden Erträge in Form von Dividendenzahlungen, die Aktien häufig zusätzliche Attraktivität verleihen. Diese Kriterien bei der Aktienselektion sorgen dafür, dass Unternehmen aus den Sektoren Konsum und Pharma/ Life Science vergleichsweise stark im Teilfonds gewichtet sind. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Aktienquote bei 31,3 %. (maximal zulässige Aktienquote: 35 %), die durchschnittliche Dividendenrendite betrug 3,7 %.

Die Edelmetallquote hat sich gegenüber dem Vorjahresstichtag kaum verändert und lag zum Geschäftsjahresende bei rund 6,3 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg die Wandelanleihe, da nur einige wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein ausreichend attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2018 betrug die Wandelanleihenquote 2,6 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 5,1 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und britischen Pfund. Per 30. September 2018 betrug das Teilfondsvolumen 1,435 Mrd. Euro.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 1,07 % ab. Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 2,78 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 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,1 %. Der Goldpreis fiel um 6,9 % (in US-Dollar) bzw. 5,2 % (in Euro).

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil und auf

Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Der Goldpreis konnte – trotz der zahlreichen Krisen – im Berichtszeitraum nicht profitieren. Die Entwicklung verdeutlicht einmal mehr, dass Gold kein unmittelbarer Gewinner politischer Krisen ist. Das Edelmetall ist unseres Erachtens vielmehr eine Versicherung gegen die bekannten und unbekanntenen Risiken an den Finanzmärkten – die sogar in einem Verlust des Vertrauens in unser Geldsystem münden können.

Mit Anleihen war im Berichtszeitraum wenig zu verdienen – zumindest wenn sich Anleger am breiten Markt orientierten. Weder Bundes- noch Unternehmensanleihen haben das Geschäftsjahr mit Gewinnen abgeschlossen.

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Renten hatten strategiebedingt im gesamten Berichtszeitraum eine hohe Gewichtung. Ende September 2018 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 40,3 %. 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 Investmentopportunitäten im Rentenbereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,3 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Hedge bei 3,7 % und die Bonität bei durchschnittlich BBB.

Neben Renten hatten auch Aktien im gesamten Berichtszeitraum eine bedeutende Gewichtung, denn die Anlageklasse profitiert weiterhin von der anhaltenden Niedrigzinspolitik und erscheint trotz inzwischen gestiegener Bewertungsniveaus attraktiv. Hinzu kommen die laufenden Erträge in Form von Dividendenzahlungen, die Aktien häufig zusätzliche Attraktivität verleihen. Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Diese Kriterien bei der Aktienselektion sorgen dafür, dass Unternehmen aus den Sektoren nicht zyklischer Konsum, Technologie und Pharma/Life Science hoch im Teilfonds gewichtet sind. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Aktienquote bei 44,2 % (maximal zulässige Aktienquote: 55 %), die durchschnittliche Dividendenrendite betrug 3,7 %.

Die Edelmetallquote hat sich gegenüber dem Vorjahresstichtag kaum verändert und lag zum Geschäftsjahresende bei rund 7,0 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg die Wandelanleihe, da nur einige wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein ausreichend attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2018 betrug die Wandelanleihenquote 1,1 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 7,7 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und britischen Pfund. Per 30. September 2018 betrug das Teilfondsvolumen 1.704,3 Mio. Euro.

Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 2,62 % ab. Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 2,87 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 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,1 %. Der Goldpreis fiel um 6,9 % (in US-Dollar) bzw. 5,2 % (in Euro).

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil und auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Der Goldpreis konnte – trotz der zahlreichen Krisen – im Berichtszeitraum nicht profitieren. Die Entwicklung verdeutlicht einmal mehr, dass Gold kein unmittelbarer Gewinner politischer Krisen ist. Das Edelmetall ist unseres Erachtens vielmehr eine Versicherung gegen die bekannten und unbekanntes Risiken an den Finanzmärkten – die sogar in einem Verlust des Vertrauens in unser Geldsystem münden können.

Mit Anleihen war im Berichtszeitraum wenig zu verdienen – zumindest wenn sich Anleger am breiten Markt orientierten. Weder Bundes- noch Unternehmensanleihen haben das Geschäftsjahr mit Gewinnen abgeschlossen.

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

Aktien hatten strategiebedingt im gesamten Berichtszeitraum die höchste Gewichtung, zudem profitiert die Anlageklasse weiterhin von der anhaltenden Niedrigzinspolitik und erscheint trotz inzwischen gestiegener Bewertungsniveaus attraktiv. Hinzu kommen die laufenden Erträge in Form von Dividendenzahlungen, die Aktien häufig zusätzliche Attraktivität verleihen. Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Diese Kriterien bei der Aktienselektion sorgen dafür, dass Unternehmen aus den Sektoren nicht Technologie, nicht zyklischer Konsum und Pharma/Life Science hoch im Teilfonds gewichtet sind. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Aktienquote bei 58,8 % (maximal zulässige Aktienquote: 75 %), die durchschnittliche Dividendenrendite betrug 3,5 %.

Renten hatten im gesamten Berichtszeitraum ebenfalls einen bedeutenden Anteil am Portfolio. Ende September 2018 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 27,4 %. 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 Investmentmöglichkeiten im Rentenbereich auch Terminkontrakte (Futures) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 9,6 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Hedge bei 3,5 % und die Bonität bei durchschnittlich BBB.

Die Edelmetallquote hat sich gegenüber dem Vorjahresstichtag kaum verändert und lag zum Geschäftsjahresende bei rund 6,4 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg die Wandelanleihe, da nur einige wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds ein ausreichend attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2018 fanden sich keine Wandelanleihen im Portfolio.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 7,8 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Per 30. September 2018 betrug das Teilfondsvolumen 486,1 Mio. Euro.

AKTIEN**Flossbach von Storch – Dividend**

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Dividend konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 8,14 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 3,56 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 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,1 %. Der Goldpreis fiel um 6,9 % (in US-Dollar) bzw. 5,2 % (in Euro).

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite

zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraum um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil und auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete. Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums jedoch weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

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.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Fokus des Fondsmanagement liegt auf Titeln erstklassiger Unternehmen die nachhaltig und profitabel wachsen und über ein verständliches Geschäftsmodell, einen dauerhaften Schutzwall gegen Produkte der Konkurrenz, 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 92 % und es befanden sich 56 Aktien im Portfolio; die Top-Ten-Positionen machten 30 % des Fondsvermögens aus. Das Fondsvermögen ist breit diversifiziert, nicht nur über Einzeltitel, sondern auch über Branchen und Regionen hinweg.

Per 30. September 2018 waren 30 % des Fondsvermögens im Sektor Technologie investiert, gefolgt von 19 % nicht-zyklischer-Konsum, 11 % diskretionärer Konsum, 9 % Energie und 8 % Banken/Finanzdienstleister. Der nicht abgesicherte Währungsanteil betrug zum Geschäftsjahresende 51 % US-Dollar plus Hong Kong Dollar, 30 % Euro und 6 % britische Pfund. Die restlichen 13 % verteilen sich auf Koreanische Won, Japanische Yen, Kanadische Dollar, Schweizer Franken, Schwedische Kronen und Dänische Kronen.

Technologie bestimmt unser Leben. Gefühlt hat sich der Einfluss auf alle Branchen nochmals beschleunigt über die letzten Jahre. Neue Industrien werden definiert durch Technologie. Auch wenn für einen Value Investor - beziehungsweise eine Dividendenstrategie – Anlagen in Aktien aus dem Technologiesektor zunächst ungewöhnlich erscheinen mag, so gehören sie unseres Erachtens mittlerweile zu einer langfristigen Anlagestrategie. Der Fonds ist in diesem Segment breit investiert, von Alphabet über IBM bis hin zu Visa.

Unternehmen im nicht-zyklischen Konsum-Sektor sind, trotz aller „Disruption“, unseres Erachtens weiterhin hoch profitabel und stabile Firmen. Auch wenn sich das Umsatzwachstum verlangsamt - vor allem wegen sich ändernder Konsumentengewohnheiten, erhöhter Preistransparenz im Internet und niedrigerer

Eintrittsbarrieren, hoch aggressiver Spieler wie Amazon sowie einer zunehmenden Konzentration der „traditionellen“ Einzelhändler und damit einhergehend gestiegener Preisverhandlungsmacht.

Das konjunkturabhängigere Segment „diskretionärer Konsum“ ist ein sehr breiter Sektor von Booking Holdings (vormals Priceline) über Daimler bis hin zu RTL. Wir halten in diesem Bereich sowohl stark wachsende Firmen mit einer üppigen Einstandsbewertung als auch langsamer wachsende Firmen mit niedrigen Bewertungen an der Börse. Dabei bevorzugen wir Unternehmen, deren Aktien, die mit Blick auf das Verhältnis von Marktpreis und den zu erwarteten zukünftigen Cashflows, günstig erscheinen. Die fünf größten positiven Wertbeiträge im Berichtszeitraum lieferten Nike, Visa, die amerikanische Baumarktkette Lowe's, der amerikanische Einzelhändler TJX und Mastercard. Die fünf größten negativen Wertbeiträge kamen von dem Tabakkonzern British American Tobacco, Daimler, dem chinesischen Internetkonzern Alibaba, der belgischen Post und dem US Tabakkonzern Philip Morris.

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

Das aktuelle Portfolio des Flossbach von Storch – Dividend hat per Ende September 2018 eine gewichtete Dividendenrendite von 3,1 %. Zum Vergleich: Die Dividendenrendite des deutschen Börsenindex Dax lag Ende des Berichtszeitraums in einem ähnlichen Bereich, im MSCI Welt lag sie bei 2,4 % und im US-Aktienindex S&P 500 bei 1,9 %. Die gewichtete Ausschüttung vom Cashflow beträgt im Fonds im Durchschnitt 41 %. Die Dividendensteigerung der vergangenen fünf Jahre liegt bei 10 % jährlich. Die Unternehmen im Fonds schütten im Schnitt seit 22 Jahren kontinuierlich Dividenden aus.

Das verwaltete Vermögen im Fonds stieg im Laufe des Geschäftsjahres von 124 Millionen Euro auf 168 Millionen Euro per 30. September 2018.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 0,57 % abschließen.

Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,34 Euro je Fondsanteil. Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro und inklusive Nettodividenden, einen Wertzuwachs von 0,96 %.

Im 4. Quartal 2017 legten Aktien aus den Schwellenländern weiter zu und konnten die freundliche Tendenz auch zu Jahresbeginn 2018 fortsetzen. Getragen wurde die positive Entwicklung von steigenden Unternehmensgewinnen, einem schwachen US-Dollar und hohen Mittelzuflüssen in Emerging-Markets-Aktienfonds.

Im Februar zog der deutliche Kursrückgang an der Wall Street auch die Schwellenländerbörsen mit nach unten und auch der März war durch hohe Volatilität gekennzeichnet. Ein Auslöser war die Einführung von Strafzöllen gegenüber chinesischen Produkten seitens der USA und die Angst vor weiteren protektionistischen Maßnahmen.

Erstaunlicherweise verhielten sich die Aktienmärkte in Südkorea und Taiwan relativ robust, obwohl deren offene Volkswirtschaften mit einem hohen Exportanteil besonders von den Folgen eines globalen Handelskrieges betroffen wären. Auch die Währungen vieler Schwellenländer konnten sich vergleichsweise gut behaupten.

In China wurde die Begrenzung der Amtszeit des Staatspräsidenten auf zwei Amtsperioden aufgehoben. Dies ebnet den Weg für Xi Jinping, auch nach 2023 weiter im Amt zu bleiben.

Bei der Vorlage des neuen Staatshaushalts in Indien gab es keine großen Überraschungen. Positiv wurde das Ziel einer Reduktion des Haushaltsdefizits aufgenommen, während sich die Einführung einer neuen Steuer auf langfristige Kapitalerträge dämpfend auf die Nachfrage nach indischen Aktien auswirkte.

In Südafrika trat Staatspräsident Jacob Zuma nach einer Amtszeit von neun Jahren und zähen Verhandlungen von seinem Amt zurück und machte den Weg für seinen Nachfolger Cyril Ramaphosa frei. Am Aktien- und Währungsmarkt wurde dieser Schritt begrüßt.

Auch brasilianische Aktien konnten zulegen. Der ehemalige Präsident Lula da Silva war durch ein Berufungsgericht wegen Korruption und Geldwäsche zu zwölf Jahren Haft verurteilt worden. Dadurch reduzierte sich die Wahrscheinlichkeit, dass er im Oktober erneut für das Präsidentenamt kandidieren darf.

Obwohl sich kein Durchbruch bei den wieder aufgenommenen NAFTA-Verhandlungen zwischen den USA und Mexiko abzeichnete, war der mexikanische Peso die stärkste Schwellenländer-Währung im 1. Quartal 2018.

Das 2. Quartal 2018 stand im Zeichen eines sich zuspitzenden Handelskonflikts zwischen den USA und China. Hatten die Marktteilnehmer bis zuletzt darauf gehofft, dass es doch noch zu einer Einigung zwischen den beiden Ländern kommen würde, so wurde spätestens im Juni klar, dass eine schnelle Lösung vorerst nicht in Sicht ist. Die Einführung von Strafzöllen und weitere protektionistische Maßnahmen behindern letztlich den Welthandel und wirken sich damit auch negativ auf das globale Wirtschaftswachstum aus.

Belastend für Anlagen aus den Emerging Markets wirkten sich im 2. Quartal 2018 außerdem der wieder erstarkte US-Dollar und der Plan der amerikanischen Notenbank Federal Reserve aus, die Zinsen im Jahresverlauf weiter anzuheben. Die Sorge vor einer Wachstumsabschwächung führte zu Gewinnrevisionen. Zusätzlich zogen Investoren Gelder aus Aktien- und Rentenfonds mit Fokus auf Schwellenländer ab, was sich negativ auf Währungen vieler Länder auswirkte.

In China war die Schwäche des Renminbis in der zweiten Junihälfte das dominante Thema. Die Zentralbank hatte die Mindestreservesätze gesenkt und Investoren erwarteten, dass die chinesische Notenbank PBOC weitere geldpolitische Instrumente einsetzen wird, um die Liquidität im System zu erhöhen. Das Wachstum im Reich der Mitte hatte sich aufgrund der anhaltenden Entschuldungsmaßnahmen und der Eindämmung des Schattenbanksektors etwas abgeschwächt.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der indische Aktienmarkt konnte sich trotz eines deutlich gestiegenen Ölpreises relativ gut behaupten. Während ausländische Investoren netto als Verkäufer auftraten, wirkten sich die Käufe von heimischen Anlegern kursstützend aus.

In Mexiko gewann der Linksnationalist Andrés Manuel López Obrador die Präsidentschaftswahlen. Da dies nicht überraschend kam, gab es zunächst keine starke Marktreaktion. Der Streik der Lastwagen-Fahrer in Brasilien gegen die gestiegenen Dieselpreise legte zeitweise das gesamte Land lahm.

Das 3. Quartal 2018 war durch eine hohe Volatilität für Anlagen aus den Emerging Markets geprägt. Aktien, Anleihen und vor allem Währungen mussten teilweise deutliche Rückgänge verbuchen. Einer der maßgeblichen externen Treiber für diese Entwicklung dürfte der starke US-Dollar sein. Der steuerlich motivierte Anreiz für US-Unternehmen, Gelder zu repatriieren, der Ausstieg aus dem Quantitative Easing Programm der Fed sowie das steigende Zinsniveau haben global zu einer Verknappung von US-Dollar geführt. Nach den hohen Kapitalzuflüssen in den vergangenen zwei Jahren stellen Emerging Markets quasi die Sollbruchstelle als Folge dieses Liquiditätsentzugs dar.

Sicherlich haben auch die gestiegene politische Unsicherheit in Ländern wie Brasilien und die negativen Schlagzeilen rund um Argentinien und die Türkei zu der enttäuschenden Entwicklung beigetragen. Im Gegensatz zu diesen beiden Ländern haben sich die Fundamentaldaten in vielen Emerging Markets in den letzten Jahren allerdings verbessert: die Inflationsraten sind gefallen, die Leistungsbilanzdefizite geschrumpft und die Staatshaushalte solider aufgestellt.

Insgesamt konnte der Fondspreis den Berichtszeitraum mit einem kleinen Wertzuwachs abschließen, wobei insbesondere die rückläufige Entwicklung im August und September das ansonsten ansehnliche Ergebnis schmälerte. 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 Emerging Markets erzielen.

Positive Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum insbesondere Tata Consultancy Services, Taiwan Semiconductor, AIA und LG Household & Healthcare. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an Ultrapar, Tencent, HDFC Bank, JD.com und Netease aus.

Per 30. September 2018 betrug das Fondsvolumen knapp 48 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen Tencent, Taiwan Semiconductor, Housing Development Finance, HDFC Bank sowie AIA.

Flossbach von Storch – Global Quality

Trotz zahlreicher Unsicherheiten an den Märkten war die Anlageklasse Aktien während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als zehn Prozent, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Im Geschäftsjahr entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index legte in Euro um 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil und auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Der Flossbach von Storch - Global Quality ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem und fokussiertem Investmentansatz. Investiert wird vor allem in Unternehmen aus zukunftssträchtigen Industrien (säkulare Trends), die ein attraktives Geschäftsmodell aufweisen (Profitabilität, Kapitalintensität), über schwer replizierbare Wettbewerbsvorteile verfügen und diese ausbauen (Schutzwall), eine gesunde Kapitalstruktur verfolgen (Verschuldung) und von einem kompetenten, passionierten und integren Management Team geführt werden (Kapitalallokation). Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Das Fonds Management verfolgt einen langfristigen Investitionszeitraum und versteht Risiko als ökonomische Dimension. Investiert wird in der Regel in höchstens 50 Unternehmen. Das Ziel ist ein robustes Portfolio, dessen Wert zwar schwankt, aber langfristig steigt.

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Global Quality konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 3,9 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember 2017 in Höhe von 2,41 Euro je Fondsanteil.

Die größten positiven Werttreiber auf Einzeltitelebene waren im Berichtszeitraum Worldpay, Danaher und Berkshire. Bayer, British American Tobacco und Barrick Gold zählten zu den größten negativen Werttreibern (in Euro). Auf Branchenebene lieferten Technologieunternehmen den mit Abstand größten positiven Wertbeitrag. Es folgen gleichermaßen Unternehmen aus dem zyklischen Konsum und Versicherungen in Form von Berkshire. Die einzige Branche, die merklich verlor, war erneut der nicht zyklische Konsum. Steigende Zinsen, sich wandelnde Konsumentengewohnheiten sowie potenziell regulatorische Eingriffe in das Tabakgeschäft haben den Sektor belastet.

Die Fremdwährungsentwicklung hatte einen insgesamt leicht dämpfenden Effekt auf den Fondspreisanstieg.

Der Teilfonds weist ein Fondsvolumen per Ende September 2018 von 167 Millionen Euro aus.

Das Portfolio ist zu 94 % in 42 Aktien investiert. Das Teilfondsvermögen ist breit diversifiziert, nicht nur über Einzeltitel, sondern auch über Branchen und Regionen hinweg. Die zehn größten Aktienpositionen machen rund 38 % aus. Die Kasse beträgt knapp 6 %. Der US-Dollar stellt mit 56 % den größten Währungsblock im Portfolio dar. Unter den Branchen nimmt der Sektor „Technologie“ mit einem Anteil von 24 % des Portfolios den ersten Platz ein, gefolgt von Pharma/Life Science und Basiskonsum.

ANLEIHEN

Flossbach von Storch – Bond Opportunities

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertverlust von -0,33 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 2,70 Euro je Fondsanteil.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Im Vergleich hierzu entwickelten sich der globale Rentenmarkt gemessen am Barclays Bloomberg Global Aggregate TR Index Hedged EUR mit -1,72 % negativ. Auch die relevanten Teilmärkte - egal ob Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften oder auch Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität – schafften es im Berichtszeitraum meist nicht, die Gewinnschwelle zu erreichen. Letztlich die Teilmärkte mit höherer Kreditsensitivität - darunter Anleihen von Schuldern mit schwächerer Bonität (High-Yield-Bonds) und teilweise auch Nachranganleihen – konnten das Geschäftsjahr positiv abschließen.

Während die Zinsen für deutsche Bundesanleihen über den Berichtszeitraum eher einem Seitwärtstrend folgten, stiegen in den USA die Zinsen für US-Staatsanleihen vor allem ab Januar 2018 sukzessive an. Bei gleichbleibenden, beziehungsweise steigenden Zinsen bei den wichtigsten Taktgebern für den globalen Zinsmarkt ergab sich global betrachtet ein negatives Umfeld für Anleihen. Da die laufenden Renditen entweder gering, oder wie in Europa sogar oftmals negativ waren, konnten diese die Kursrückgänge nicht mehr kompensieren.

Lediglich renditestarke, aber auch gleichzeitig kreditsensitive Anleihen aus dem High-Yield-Sektor und im Nachrangstatus konnten sich mit fallenden Renditeaufschlägen und erhöhter laufender Rendite diesem Grundtrend entziehen. Gerade in US-Dollar denominated High-Yield-Anleihen profitierten von einem günstigen Verhältnis von Angebot und Nachfrage während fast des gesamten Berichtszeitraums. Wenige Neuemissionen trafen bei grundsätzlich guten Konjunkturdaten im US-Dollar-Raum auf eine weiterhin hohe Nachfrage. Zudem wirkten steigende Rohstoffpreise – zum Beispiel bei Öl und Gas – stützend für den Gesamtmarkt. In den USA stammen viele Emittenten von High-Yield-Anleihen aus diesem Sektor. In Europa zeigten sich die High-Yield-Anleihen durch die erhöhte laufende Rendite fester, als der Markt für hochqualitative Anleihen. Allerdings fiel der Unterschied geringer aus als in den USA.

Dass die High-Yield-Anleihen relative Stärke zeigten, bedeutet aber nicht, dass die ansonsten ebenfalls eher kreditsensitiveren und stärker vom Konjunkturzyklus abhängigen Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Market) ebenfalls eine gute Wertentwicklung

zeigten. Eine gewisse Ernüchterung gemessen an den Erwartungen, steigende US-Zinsen, ein fester US-Dollar sowie steigende Ölpreise lasteten auf den Erwartungen für diese Märkte. Gerade die politischen Entwicklungen in der Türkei oder auch die enttäuschenden wirtschaftlichen Daten Argentiniens führten zu einer schwächeren Nachfrage bei vielen Schwellenländer-Investments.

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition von Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil, auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreites zwischen den

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Flossbach von Storch – Der erste Schritt

Im Laufe des Geschäftsjahres kam es zu einer wichtigen Veränderung in der analagestrategischen Ausrichtung des Fonds. Während der Teilfonds das Geschäftsjahr noch mit dem Namen Flossbach von Storch - Bond Total Return begann und als defensiver Anleihenfonds ausgerichtet war, erfolgte am 24. Januar 2018 eine Umbenennung in Flossbach von Storch - Der erste Schritt. Von da an wurde das Anlageuniversum erweitert und der Fonds kann seitdem bis zu 15 % des Fondsvolumens in Aktien investieren. Somit ist der Teilfonds seit der Umstellung ein Multi-Asset-Fonds mit geringer und somit defensiver Aktienallokation. Die entsprechende Umschichtung im Portfolio und somit erkennbare Veränderung wurde ab dem 1. Februar 2018 vorgenommen.

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt (vorher Flossbach von Storch - Bond Total Return) konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertverlust von -0,63 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,73 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich der globale Rentenmarkt gemessen am Barclays Bloomberg Global Aggregate TR Index Hedged EUR mit -1,72 % negativ. Auch die relevanten Teilmärkte - egal ob Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften oder auch Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität – schafften es im Berichtszeitraum meist nicht, die Gewinnschwelle zu erreichen. Letztlich die Teilmärkte mit höherer Kreditsensitivität - darunter Anleihen von Schuldner mit schwächerer Bonität (High-Yield-Bonds) und teilweise auch Nachranganleihen – konnten das Geschäftsjahr positiv abschließen.

Während die Zinsen für deutsche Bundesanleihen über den Berichtszeitraum eher einem Seitwärtstrend folgten, stiegen in den USA die Zinsen für US-Staatsanleihen vor allem ab Januar 2018 sukzessive an. Bei gleichbleibenden,

beziehungsweise steigenden Zinsen bei den wichtigsten Taktgebern für den globalen Zinsmarkt ergab sich global betrachtet ein negatives Umfeld für Anleihen. Da die laufenden Renditen entweder gering, oder wie in Europa sogar oftmals negativ waren, konnten diese die Kursrückgänge nicht mehr kompensieren.

Lediglich renditestarke, aber auch gleichzeitig kreditsensitive Anleihen aus dem High-Yield-Sektor oder mit Nachrangstatus konnten sich diesen Trend entziehen. In diesem Teilmarkt sanken die Renditeaufschläge zu Anleihen mit besserer Bonität, während die laufenden Renditen stiegen. Gerade in US-Dollar denominierte High-Yield-Anleihen profitierten von einem günstigen Verhältnis von Angebot und Nachfrage während fast des gesamten Berichtszeitraums. Wenige Neuemissionen trafen bei grundsätzlich guten Konjunkturdaten im US-Dollar-Raum auf eine weiterhin hohe Nachfrage. Zudem wirkten steigende Rohstoffpreise – zum Beispiel bei Öl und Gas – stützend für den Gesamtmarkt. In den USA stammen viele Emittenten von High-Yield-Anleihen aus diesem Sektor. In Europa zeigte sich die High-Yield-Anleihen durch die erhöhte laufende Rendite fester, als der Markt für hochqualitative Anleihen. Allerdings fiel der Unterschied geringer aus als in den USA.

Dass die High-Yield-Anleihen relative Stärke zeigten, bedeutet aber nicht, dass die ansonsten ebenfalls eher kreditsensitiveren und stärker vom Konjunkturzyklus abhängigen Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Market) ebenfalls eine gute Wertentwicklung zeigten. Eine gewisse Ernüchterung gemessen an den Erwartungen, steigende US-Zinsen, ein fester US-Dollar sowie steigende Ölpreise lasteten auf den Erwartungen für diese Märkte. Gerade die politischen Entwicklungen in der Türkei oder auch die enttäuschenden wirtschaftlichen Daten Argentiniens führten zu einer schwächeren Nachfrage bei vielen Schwellenländer-Investments.

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition von Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil, auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreites zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als zehn Prozent, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond

Die Anteilklasse R des Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond beendete das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertverlust von -2,44 %. Darin ist die Ausschüttung von 2,30 EUR pro Anteil vom 13. Dezember 2017 berücksichtigt. Im Vergleich hierzu fiel der globale Rentenindex Barclays Global Aggregate um 1,7 %, der deutsche Rentenindex REXP fiel um 0,1 %.

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil, auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die Europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Im Geschäftsjahr war die Entwicklung des Anteilwertes des Teilfonds, wie auch schon in den Vorjahren, von deutlichen Kursschwankungen geprägt. Ab Beginn des Berichtszeitraumes bis Ende April 2018 wertete der Euro gegenüber den meisten Währungen auf. Im Mai bescherte die turbulente Regierungsbildung in Italien den Währungsmärkten erneutes Misstrauen gegenüber der Einheitswährung Euro. In der Folge wertete der Euro deutlich gegenüber den meisten Währungen ab. Daran schloss sich eine volatile Seitwärtsbewegung bis zum Ende des Berichtszeitraumes an. Per Saldo gab es im Berichtszeitraum zum Euro die größten Kursrückgänge bei der schwedischen Krone (-6,7 %), dem neuseeländischen Dollar (-6,5 %) und dem australischen Dollar (-6,1 %). Im Gegenzug gab es leichte Kursgewinne beim Hongkong Dollar (+1,9 %), dem Singapur Dollar (+1,1 %) und dem polnischen Zloty (+0,8 %). Die Währungsverluste gegenüber dem Euro waren der wesentliche Treiber für den Rückgang des Anteilwertes bei den Euro-Anteilklassen des Teilfonds.

Ein weiterer wichtiger Treiber für die Entwicklung des Anteilwertes war der Zinsanstieg in den meisten Zielregionen des Teilfonds, der die Anleihekurse belastete. Gemessen an den 10-jährigen Staatsanleihen stiegen die Renditen im Berichtszeitraum in Hongkong um 76 Basispunkte (BP), in Singapur und Norwegen jeweils um 35 BP und Kanada um 33 BP. In Neuseeland (-35 BP),

Schweden (-28 BP) und Australien (-17 BP) waren dagegen Renditerückgänge zu verzeichnen.

In den meisten Zielregionen war zudem eine Verflachung der Zinskurve zu beobachten. Aufgrund des niedrigen Renditeniveaus als Ausgangsniveau war dieser Renditeanstieg eine Belastung für den Anleihemarkt. Im Teilfonds konnte dieser Effekt durch eine überschaubare Duration von rund vier Jahren allerdings abgemildert werden. Insgesamt konnten die positiven Zinserträge die renditebedingten Kursrückgänge überkompensieren.

Unter Einbeziehung der Kurs- und Währungsentwicklung sowie der Zinserträge erzielten die Anlagen in auf polnische Zloty, chilenische Peso und norwegische Kronen lautenden Anleihen die höchsten positiven Wertbeiträge für den Teilfonds. Die größten Verluste erzielten dagegen die auf schwedische Kronen, australische Dollar und neuseeländische Dollar lautenden Anleihen.

Die Allokation innerhalb des Teilfonds änderte sich nur geringfügig. So wurde der Anteil der polnischen Zloty und schwedischen Kronen im Berichtszeitraum erhöht, der Anteil der auf kanadische Dollar lautenden Anleihen dagegen reduziert, die chilenischen Peso wurden komplett verkauft. Zudem wurde der Anteil der Staatsanleihen und der Covered Bonds zu Lasten der Unternehmensanleihen und der Kasse erhöht. Die Portfolioduration wurde im Jahresverlauf von rund 4,0 auf rund 4,3 Jahre erhöht.

Flossbach von Storch – Global Convertible Bond

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil, auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die Europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Der Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 war geprägt durch eine deutlich unterschiedliche Entwicklung der Aktienmärkte. Während in den USA, vor allem getrieben durch die Technologiewerte, der S&P 500 Index um +17,9 % und der Nasdaq Index sogar um +25,2 % anzog, kamen in Europa

die Indizes mehrheitlich unter Druck. So fiel der Euro Stoxx 50 um -2,2 %, der exportlastige deutsche Leitindex DAX sogar um 4,5 %. Gleichzeitig stiegen die Zinsen, vor allem in den USA merklich an. Gemessen an den Renditen von 10-jährigen Staatsanleihen stiegen diese von 2,33 % auf 3,06 %. Zudem zogen die Renditeaufschläge für Unternehmensanleihen leicht an. Der Rentenindex Barclays Global Aggregate fiel im Berichtszeitraum um -1,7 %.

Für die Wandelanleihen war damit die Entwicklung der Anleihekategorie negativ, während die Aktienkomponente stark von der regionalen Entwicklung geprägt war. Entsprechend konnten US-Wandelanleihen gemessen am Thomson Reuters US Focus Hedged Convertible Index (EUR) um +4,4 % zulegen. Europäische Wandelanleihen verloren dagegen, gemessen am Thomson Reuters Europe Focus Hedged Index (EUR), -3,1 %. Der Thomson Reuters Global Focus Convertible Hedged Index (EUR) fiel im Berichtszeitraum um -0,3 %.

Die Anteilklasse R in Euro des Flossbach von Storch – Global Convertible Bond beendete das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertverlust von -1,25 %. Darin ist die Ausschüttung von Dezember 2017 berücksichtigt.

Im Vergleich zu den Wandelanleiheindizes stellt dieses Ergebnis eine etwas schwächere Entwicklung dar. Der wichtigste Grund hierfür ist die deutliche Übergewichtung europäischer Wandelanleihen, die wie oben beschrieben schlechter abschnitten als US-Wandelanleihen. Diese Allokation wurde vor allem vor dem Hintergrund getroffen, dass US-Wandelanleihen im Durchschnitt eher Aktiencharakter haben und damit die den Wandelanleihen typische Konvexität oftmals fehlt.

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 und Japan erhöht. Auf Sektorebene wurde die Gewichtung der Sektoren Telekommunikation/ Medien und Immobilien reduziert. Dagegen wurden die Sektoren Grundstoffe und Technologie aufgestockt.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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 - Stiftung konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 1,0 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember 2017 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 Index legte in Euro um 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,1 %. Der Goldpreis fiel um 6,9 % (in US-Dollar) bzw. 5,2 % (in Euro).

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil und auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Der Goldpreis konnte – trotz der zahlreichen Krisen – im Berichtszeitraum nicht profitieren. Die Entwicklung verdeutlicht einmal mehr, dass Gold kein unmittelbarer Gewinner politischer Krisen ist. Das Edelmetall ist unseres Erachtens vielmehr eine Versicherung gegen die bekannten und unbekanntenen Risiken an den Finanzmärkten – die sogar in einem Verlust des Vertrauens in unser Geldsystem münden können.

Mit Anleihen war im Berichtszeitraum wenig zu verdienen – zumindest wenn sich Anleger am breiten Markt orientierten. Weder Bundes- noch Unternehmensanleihen haben das Geschäftsjahr mit Gewinnen abgeschlossen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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

Renten hatten strategiebedingt im gesamten Berichtszeitraum die höchste Gewichtung. Ende September 2018 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 51,9%. 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 Investmentopportunitäten im Rentenbereich auch Futures (Terminkontrakte) und Optionen eingesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios unter Berücksichtigung verkaufter Futures bei 5,5 Jahren, die durchschnittliche Rendite nach Hedge bei 3,2% und die Bonität bei durchschnittlich BBB.

Neben Renten hatten auch Aktien im gesamten Berichtszeitraum eine bedeutende Gewichtung, denn die Anlageklasse profitiert weiterhin von der anhaltenden Niedrigzinspolitik und erscheint trotz inzwischen gestiegener Bewertungsniveaus attraktiv. Hinzu kommen die laufenden Erträge in Form von Dividendenzahlungen, die Aktien häufig zusätzliche Attraktivität verleihen. Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Diese Kriterien bei der Aktienselektion sorgen dafür, dass Unternehmen aus den Sektoren Technologie, Konsum und Pharma/

Life Science vergleichsweise stark im Teilfonds gewichtet sind. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Aktienquote bei 27,4% (maximal zulässige Aktienquote: 35%), die durchschnittliche Dividendenrendite betrug 3,9%.

Die Edelmetallquote hat sich gegenüber dem Vorjahresstichtag kaum verändert und lag zum Geschäftsjahresende bei rund 5,4%. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Die Anlageklasse mit der geringsten Gewichtung war über das gesamte Geschäftsjahr hinweg die Wandelanleihe, da nur einige wenige Titel für diesen Multi-Asset-Fonds unseres Erachtens ein ausreichend attraktives Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2018 betrug die Wandelanleihenquote 2,0%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 13,2%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar und britischen Pfund. Bei der Emittentenselektion sowohl bei Aktien, als auch Renten und Wandelanleihen berücksichtigte das Fondsmanagement im gesamten Geschäftsjahr das Nachhaltigkeitsresearch von MSCI. Per 30. September 2018 betrug das Teilfondsvolumen 302 Mio. Euro.

Luxemburg, im Oktober 2018

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

Konsolidierter 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

Konsolidierte Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.518.063.040,17)	10.390.538.154,99
Optionen	3.491.689,02
Bankguthaben	1.088.322.852,43
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.567.126,23
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.078.557,80
Zinsforderungen	37.827.722,78
Dividendenforderungen	7.864.331,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	29.746.684,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	24.541.578,89
Forderungen aus Devisengeschäften	1.415.822,42
Sonstige Aktiva	557,26
	11.589.395.077,97
Optionen	-7.478.314,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-15.692.406,62
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-134.631,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.003.367,73
Zinsverbindlichkeiten	-4.676,77
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-20.674.398,47
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.420.001,54
Sonstige Passiva ¹⁾	-13.912.496,78
	-60.320.294,37
Netto-Fondsvermögen	11.529.074.783,60

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Performancegebühren.

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.012.841.130,96
Ordentlicher Nettoertrag	81.278.308,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	837.823,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.012.267.235,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.556.031.323,80
Realisierte Gewinne	699.226.441,98
Realisierte Verluste	-335.647.688,06
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	54.720.128,90
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-315.784.939,42
Ausschüttung	-124.632.335,25
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.529.074.783,60

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

Erträge

Dividenden	118.935.004,67
Erträge aus Investmentanteilen	187.826,10
Zinsen auf Anleihen	109.647.137,00
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	911.349,75
Bankzinsen	-2.218.061,76
Bestandsprovisionen	525.004,37
Sonstige Erträge	439.169,30
Ertragsausgleich	10.112.538,83
Erträge insgesamt	238.539.968,26

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-132.317,82
Performancegebühr	-12.908.875,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-120.913.867,26
Verwahrstellenvergütung	-3.046.533,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.318.307,32
Taxe d'abonnement	-5.666.481,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-437.985,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-67.663,01
Register- und Transferstellenvergütung	-135.860,53
Staatliche Gebühren	-72.453,66
Gründungskosten	-3.000,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.607.950,91
Aufwandsausgleich	-10.950.362,44
Aufwendungen insgesamt	-157.261.659,40
Ordentlicher Nettoertrag	81.278.308,86

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	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.
Mindestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,93 %
Deutschland	14,89 %
Vereinigtes Königreich	12,54 %
Schweiz	9,90 %
Niederlande	5,85 %
Dänemark	2,86 %
Kanada	2,20 %
Japan	2,15 %
Indien	1,18 %
Israel	1,08 %
Norwegen	0,81 %
Frankreich	0,68 %
Belgien	0,26 %
Wertpapiervermögen	86,33 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	13,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	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	13,29 %
Automobile & Komponenten	11,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,72 %
Software & Dienste	10,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,01 %
Telekommunikationsdienste	2,91 %
Staatsanleihen	2,29 %
Investitionsgüter	1,97 %
Verbraucherdienste	1,96 %
Groß- und Einzelhandel	1,95 %
Banken	1,18 %
Immobilien	0,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
Medien	0,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,37 %
Wertpapiervermögen	86,33 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	13,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	745,28	5.725.531	122.850,97	130,17
30.09.2017	923,95	6.832.201	145.165,65	135,23
30.09.2018	804,40	5.779.397	-145.681,58	139,18

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	606,29	4.815.312	322.384,03	125,91
30.09.2017	2.049,91	15.787.168	1.403.229,75	129,85
30.09.2018	2.709,49	20.382.082	604.140,46	132,93

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	309,04	2.461.021	218.947,42	125,57
30.09.2017	256,69	1.949.388	-65.843,92	131,68
30.09.2018	336,15	2.460.466	71.026,62	136,62

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	502,89	4.089.955	211.359,54	122,96
30.09.2017	768,14	6.000.581	240.345,77	128,01
30.09.2018	1.075,02	8.147.022	283.168,14	131,95

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	9,94	94.607	9.835,18	105,11
30.09.2017	46,93	430.542	36.467,59	109,00
30.09.2018	80,12	715.587	31.753,06	111,96

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	25,34	265.860	13.537,48	95,31 ¹⁾	103,52
30.09.2017	30,27	320.962	5.379,09	94,32 ²⁾	107,97
30.09.2018	29,62	302.488	-1.748,08	97,92 ³⁾	111,54

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	6,11	65.315	5.487,92	93,59 ¹⁾	101,65
30.09.2017	19,21	208.628	13.769,13	92,07 ²⁾	105,39
30.09.2018	25,64	270.010	5.663,63	94,95 ³⁾	108,16

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2016	0,87	9.610	873,38	90,42 ⁴⁾	101,52
30.09.2017	11,65	127.346	11.454,34	91,51 ⁵⁾	107,84
30.09.2018	11,56	117.959	-1.002,40	98,00 ⁶⁾	114,42

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2016	0,96	10.576	975,85	91,04 ⁴⁾	102,22
30.09.2017	1,82	19.956	901,36	91,42 ⁵⁾	107,73
30.09.2018	6,20	63.780	4.072,72	97,15 ⁶⁾	113,43

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

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

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

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1676 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

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

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.390.631.677,73)	4.455.796.909,64
Bankguthaben	698.740.446,98
Zinsforderungen	4.459.751,13
Dividendenforderungen	5.584.770,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.355.676,80
Sonstige Aktiva ¹⁾	10,81
	5.181.937.565,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.482.569,74
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-134.631,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-709.339,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.006.044,70
Sonstige Passiva ²⁾	-8.192.589,80
	-20.525.175,60
Netto-Teilfondsvermögen	5.161.412.389,88

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Performancegebühren.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	804.398.330,64 EUR
Umlaufende Anteile	5.779.396,584
Anteilwert	139,18 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.709.485.842,47 EUR
Umlaufende Anteile	20.382.082,297
Anteilwert	132,93 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	336.145.558,55 EUR
Umlaufende Anteile	2.460.466,248
Anteilwert	136,62 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.075.024.199,09 EUR
Umlaufende Anteile	8.147.021,956
Anteilwert	131,95 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.119.080,15 EUR
Umlaufende Anteile	715.587,204
Anteilwert	111,96 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.620.945,82 EUR
Umlaufende Anteile	302.488,261
Anteilwert	97,92 EUR ¹⁾
Anteilwert	111,54 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.637.349,64 EUR
Umlaufende Anteile	270.010,287
Anteilwert	94,95 EUR ¹⁾
Anteilwert	108,16 CHF

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.559.529,33 EUR
Umlaufende Anteile	117.959,039
Anteilwert	98,00 EUR ²⁾
Anteilwert	114,42 USD

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.196.488,31 EUR
Umlaufende Anteile	63.780,183
Anteilwert	97,15 EUR ²⁾
Anteilwert	113,43 USD

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1676 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.783.891,26 EUR
Umlaufende Anteile	612.268,558
Anteilwert	100,91 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.546.646,88 EUR
Umlaufende Anteile	163.133,738
Anteilwert	101,43 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.250.138,05 EUR
Umlaufende Anteile	41.907,785
Anteilwert	101,42 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	115.617,94 EUR
Umlaufende Anteile	1.300,000
Anteilwert	88,94 EUR ¹⁾
Anteilwert	101,31 CHF

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	528.771,75 EUR
Umlaufende Anteile	5.950,000
Anteilwert	88,87 EUR ¹⁾
Anteilwert	101,23 CHF

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.108.576.687,71	923.951.097,13	2.049.907.603,16	256.687.168,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.596.477,55	3.404.544,25	-6.147.067,86	1.327.849,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.791.925,23	32.314,79	2.540.248,62	277.099,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.896.972.046,15	159.427.997,17	980.252.883,96	209.620.077,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-963.366.523,83	-305.109.572,30	-376.112.428,04	-138.593.457,74
Realisierte Gewinne	237.146.088,22	43.179.801,96	119.803.130,21	16.846.400,52
Realisierte Verluste	-69.099.859,92	-12.221.203,97	-33.385.090,83	-4.638.816,95
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	124.238.554,15	25.926.853,84	64.915.624,12	6.239.784,86
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-150.476.546,40	-26.751.214,32	-76.957.844,90	-11.620.547,45
Ausschüttung	-22.773.503,88	-7.442.287,91	-15.331.215,97	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.161.412.389,88	804.398.330,64	2.709.485.842,47	336.145.558,55
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	768.143.800,67	46.927.983,93	30.272.312,94	19.209.273,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.531.843,93	-465.184,18	140.273,69	-45.533,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	960.178,62	184.924,06	1.300,65	16.407,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	381.402.279,71	53.477.192,59	3.916.598,61	8.610.124,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-98.234.141,23	-21.724.135,04	-5.664.682,32	-2.946.491,97
Realisierte Gewinne	42.347.630,94	3.436.860,52	3.696.832,68	2.839.237,99
Realisierte Verluste	-11.941.942,12	-944.096,87	-2.264.948,37	-1.650.019,39
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	23.347.783,66	1.513.845,66	764.352,25	569.270,86
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-28.469.547,23	-2.288.310,52	-1.241.094,31	-964.921,04
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.075.024.199,09	80.119.080,15	29.620.945,82	25.637.349,64
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.653.057,47	1.824.389,58	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	24.721,70	-29.683,66	600.486,06	96.694,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.331,58	20.576,68	-222.859,11	-19.992,51
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.217.377,22	4.414.640,89	68.717.487,60	16.513.479,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.219.779,33	-341.917,91	-7.456.634,01	-325.093,49
Realisierte Gewinne	2.224.146,40	751.763,24	1.604.375,56	305.017,00
Realisierte Verluste	-1.139.713,01	-350.167,55	-416.983,54	-110.998,06
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	226.032,83	55.255,58	276.025,16	310.536,05
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-441.645,53	-148.368,54	-1.318.006,46	-222.995,90
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.559.529,33	6.196.488,31	61.783.891,26	16.546.646,88

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF- H	Anteilklasse CHF-HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	24.648,92	670,99	2.945,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.687,87	-160,22	-2.757,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.773.830,52	112.205,14	515.871,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.638.190,45	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	76.964,71	8.809,46	25.117,03
Realisierte Verluste	-25.129,30	-3.592,73	-7.157,23
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	89.980,64	902,20	2.306,44
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-41.279,12	-3.216,90	-7.554,18
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.250.138,05	115.617,94	528.771,75

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.832.200,574	15.787.167,678	1.949.387,874	6.000.580,986
Ausgegebene Anteile	1.164.302,358	7.429.332,143	1.545.941,381	2.898.169,613
Zurückgenommene Anteile	-2.217.106,348	-2.834.417,524	-1.034.863,007	-751.728,643
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.779.396,584	20.382.082,297	2.460.466,248	8.147.021,956

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF - IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	430.541,795	320.962,131	208.627,850	127.346,155
Ausgegebene Anteile	481.258,188	41.229,640	93.361,340	45.709,884
Zurückgenommene Anteile	-196.212,779	-59.703,510	-31.978,903	-55.097,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	715.587,204	302.488,261	270.010,287	117.959,039

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.956,490	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	47.647,693	686.892,302	166.360,749	58.195,264
Zurückgenommene Anteile	-3.824,000	-74.623,744	-3.227,011	-16.287,479
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	63.780,183	612.268,558	163.133,738	41.907,785

	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.300,000	5.950,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.300,000	5.950,000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-H seit 05.02.2018	LU1748855084 A2JA88	CHF	3,55%	-	-	-	1,31%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	3,47%	-	-	-	1,23%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	3,99%	3,32%	21,43%	-	
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 03.03.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	3,60%	2,62%	19,01%	-	
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 10.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	3,66%	2,72%	18,88%	-	
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	3,99%	-	-	-	1,43%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	3,99%	-	-	-	1,42%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I seit 01.10.2013	LU0952573300 A1W17X	EUR	4,18%	3,77%	23,50%	-	
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	4,18%	3,75%	23,40%	-	
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	4,35%	-	-	-	0,91%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	3,85%	3,09%	20,98%	-	
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	3,83%	3,08%	20,97%	-	
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	5,38%	6,11%	-	-	14,42%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 01.07.2016	LU1280372688 A14YS1	USD	5,02%	5,30%	-	-	13,44%

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.

²⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	70.739.192,46	12.714.210,41	37.135.610,57	4.911.486,17
Zinsen auf Anleihen	11.316.078,83	2.110.037,91	5.873.989,00	786.027,57
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	146.245,96	24.720,55	78.212,55	9.674,71
Bankzinsen	-2.055.006,78	-386.702,52	-1.069.043,37	-141.734,38
Bestandsprovisionen	294.968,14	53.236,64	153.134,83	20.373,70
Sonstige Erträge	23.402,08	3.955,75	12.515,46	1.548,13
Ertragsausgleich	5.594.672,26	-1.106.229,68	3.117.519,39	6.290,91
Erträge insgesamt	86.059.552,95	13.413.229,06	45.301.938,43	5.593.666,81
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-10.990,31	-965,07	-2.090,30	-1.176,92
Performancegebühr	-12.908.875,74	-3.363.295,10	-5.921.093,58	-1.084.783,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-62.038.619,04	-6.737.793,43	-37.097.835,31	-2.529.376,55
Verwahrstellenvergütung	-1.323.170,19	-245.220,05	-687.969,47	-92.081,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-572.774,82	-106.145,87	-297.809,30	-39.858,42
Taxe d'abonnement	-2.652.359,55	-483.265,89	-1.391.764,67	-179.183,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-97.020,84	-19.680,95	-49.787,67	-6.563,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-31.855,49	-6.098,60	-16.450,72	-2.213,51
Register- und Transferstellenvergütung	-48.477,42	-9.148,91	-25.103,95	-3.403,54
Staatliche Gebühren	-19.343,05	-3.559,60	-9.991,02	-1.441,26
Gründungskosten	-983,76	-183,53	-511,20	-68,30
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-564.962,80	-107.242,70	-290.831,09	-42.277,05
Aufwandsausgleich	-9.386.597,49	1.073.914,89	-5.657.768,01	-283.390,21
Aufwendungen insgesamt	-89.656.030,50	-10.008.684,81	-51.449.006,29	-4.265.817,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.596.477,55	3.404.544,25	-6.147.067,86	1.327.849,53
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	2.765.506,30			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,89	1,64	0,89
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,89	1,64	0,89
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,28	1,88	1,22
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,39	0,24	0,33

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF - IT	Anteilklasse CHF - RT
Erträge				
Dividenden	13.076.664,65	1.094.727,76	433.972,55	329.341,28
Zinsen auf Anleihen	2.110.395,99	165.290,83	72.024,06	53.292,89
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	26.792,62	2.282,09	918,77	707,40
Bankzinsen	-384.859,01	-29.130,57	-13.088,61	-9.669,35
Bestandsprovisionen	56.413,59	4.389,43	1.844,54	1.402,30
Sonstige Erträge	4.287,32	365,18	147,02	113,20
Ertragsausgleich	3.076.874,26	100.951,62	-12.715,99	44.304,41
Erträge insgesamt	17.966.569,42	1.338.876,34	483.102,34	419.492,13
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-740,90	-1.021,59	-29,33	-18,66
Performancegebühr	-2.170.541,36	-112.994,68	-90.477,93	-43.522,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-13.290.462,39	-1.325.648,90	-230.145,60	-335.626,55
Verwahrstellenvergütung	-246.396,18	-19.495,46	-8.372,66	-6.222,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-106.665,28	-8.439,66	-3.624,34	-2.693,64
Taxe d'abonnement	-506.427,61	-39.647,37	-16.685,08	-12.679,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.725,52	-1.304,51	-651,10	-448,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.912,20	-459,30	-207,84	-150,19
Register- und Transferstellenvergütung	-8.981,81	-707,25	-309,44	-227,48
Staatliche Gebühren	-3.598,34	-294,12	-120,83	-89,41
Gründungskosten	-183,05	-14,09	-6,84	-4,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-103.725,83	-8.157,91	-3.613,00	-2.629,38
Aufwandsausgleich	-4.037.052,88	-285.875,68	11.415,34	-60.712,27
Aufwendungen insgesamt	-20.498.413,35	-1.804.060,52	-342.828,65	-465.025,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.531.843,93	-465.184,18	140.273,69	-45.533,14
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	2,04	0,89	1,64
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,64	2,03	0,89	1,64
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,89	2,19	1,20	1,84
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,25	0,16	0,31	0,20

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Erträge				
Dividenden	201.399,34	73.388,86	547.926,87	177.650,76
Zinsen auf Anleihen	31.465,28	10.555,92	77.739,35	19.876,46
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	413,09	164,76	1.758,94	462,17
Bankzinsen	-5.767,34	-1.651,10	-10.182,61	-2.559,28
Bestandsprovisionen	765,48	285,47	2.372,25	571,73
Sonstige Erträge	66,10	26,36	281,46	73,96
Ertragsausgleich	-42.092,14	17.226,84	326.147,15	43.616,83
Erträge insgesamt	186.249,81	99.997,11	946.043,41	239.692,63
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-17,66	-256,31	-3.317,05	-1.011,83
Performancegebühr	-72.207,86	-18.832,07	0,00	-23.722,55
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-101.319,85	-67.664,61	-214.959,23	-84.923,94
Verwahrstellenvergütung	-3.689,36	-1.255,18	-9.357,03	-2.451,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.596,95	-543,32	-4.050,65	-1.061,94
Taxe d'abonnement	-7.300,83	-2.638,40	-5.927,13	-5.358,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-281,54	-70,84	-388,07	-92,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-90,05	-28,03	-193,28	-40,79
Register- und Transferstellenvergütung	-137,10	-44,81	-317,95	-76,06
Staatliche Gebühren	-54,89	-19,44	-131,46	-34,70
Gründungskosten	-3,12	-0,46	-6,71	-2,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.589,46	-523,78	-3.620,75	-597,36
Aufwandsausgleich	26.760,56	-37.803,52	-103.288,04	-23.624,32
Aufwendungen insgesamt	-161.528,11	-129.680,77	-345.557,35	-142.998,44
Ordentlicher Nettoaufwand	24.721,70	-29.683,66	600.486,06	96.694,19
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,90	1,65	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,89	1,63	0,69³⁾	1,02³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,44	2,05	0,69³⁾	1,19³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,55	0,42	-	0,17⁴⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 6. Februar 2018 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF- H	Anteilklasse CHF- HT
Erträge			
Dividenden	39.502,58	1.201,90	2.108,76
Zinsen auf Anleihen	4.882,20	141,39	359,98
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	133,09	2,61	2,61
Bankzinsen	-610,10	-13,67	5,13
Bestandsprovisionen	154,86	4,90	18,42
Sonstige Erträge	21,30	0,42	0,42
Ertragsausgleich	17.455,98	304,35	5.018,33
Erträge insgesamt	61.539,91	1.641,90	7.513,65
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-273,36	-10,67	-60,66
Performancegebühr	-6.650,69	-151,11	-603,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-20.787,75	-599,04	-1.475,89
Verwahrstellenvergütung	-598,43	-17,69	-42,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-259,27	-7,70	-18,48
Taxe d'abonnement	-1.354,92	-34,80	-91,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24,39	-0,36	-0,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9,96	-0,38	-0,64
Register- und Transferstellenvergütung	-17,39	-0,57	-1,16
Staatliche Gebühren	-7,11	-0,28	-0,59
Gründungskosten	-0,25	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-139,36	-4,18	-10,95
Aufwandsausgleich	-6.768,11	-144,13	-2.261,11
Aufwendungen insgesamt	-36.890,99	-970,91	-4.567,76
Ordentlicher Nettoaufwand	24.648,92	670,99	2.945,89
Laufende Kosten in Prozent²⁾	-	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,06³⁾	1,06³⁾	1,00³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,26³⁾	1,22³⁾	1,24³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,20⁴⁾	0,16⁴⁾	0,24⁴⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 6. Februar 2018 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.307.000	355.000	3.630.000	303,7000	147.830.477,11	2,86
							147.830.477,11	2,86
Deutschland								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.006.916	93.916	1.930.000	79,0000	152.470.000,00	2,95
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	25.401	0	210.000	68,3500	14.353.500,00	0,28
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	79.251	317.169	475.958	88,3000	42.027.091,40	0,81
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	1.106.117	645.745	614.255	53,7400	33.010.063,70	0,64
DE0007100000	Daimler AG	EUR	976.647	0	4.110.000	55,5900	228.474.900,00	4,43
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	1.046.000	0	4.200.000	20,8700	87.654.000,00	1,70
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	125.620	0	960.000	19,8650	19.070.400,00	0,37
DE0007164600	SAP SE	EUR	384.954	84.954	600.000	107,8000	64.680.000,00	1,25
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	132.502	597.000	2.007.000	20,5400	41.223.780,00	0,80
DE0005089031	United Internet AG	EUR	242.630	389.842	1.350.000	41,2800	55.728.000,00	1,08
							738.691.735,10	14,31
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	2.930.000	0	2.930.000	1.756,0000	60.712.920,26	1,18
							60.712.920,26	1,18
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	550.000	0	550.000	118,1100	55.635.919,84	1,08
							55.635.919,84	1,08
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	298.100	0	298.100	21.420,0000	48.297.650,73	0,94
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	450.000	1.404.000	2.626.000	3.139,0000	62.349.159,24	1,21
							110.646.809,97	2,15
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	400.000	0	400.000	33,9500	11.630.695,44	0,23
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	5.095.886	0	10.660.000	11,1300	101.615.107,91	1,97
							113.245.803,35	2,20
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	2.545.000	465.000	2.080.000	48,0350	99.912.800,00	1,94
							99.912.800,00	1,94

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.080.000	0	4.000.000	81,2400	285.277.850,93	5,53
CH0012005267	Novartis AG	CHF	250.000	0	1.600.000	84,3800	118.521.639,89	2,30
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	45.000	145.000	320.000	237,8500	66.817.663,07	1,29
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	2.900.000	0	2.900.000	15,8250	40.288.385,57	0,78
							510.905.539,46	9,90
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	148.000	1.012.000	1.420.000	73,0200	88.804.727,65	1,72
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	195.000	0	195.000	82,8700	13.840.056,53	0,27
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	56.000	33.000	140.000	1.207,3600	144.767.386,09	2,80
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	334.309	248.988	1.440.000	216,7000	267.255.909,56	5,18
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	64.000	0	64.000	477,8900	26.194.724,22	0,51
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	46.300	13.800	32.500	1.969,3400	54.816.332,65	1,06
US2358511028	Danaher Corporation	USD	212.779	208.779	1.200.000	108,1800	111.181.911,61	2,15
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	483.107	99.107	485.000	168,8400	70.133.093,53	1,36
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	630.000	0	760.000	138,2200	89.968.482,36	1,74
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	1.601.184	0	3.165.000	29,9800	81.266.443,99	1,57
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	810.799	501.622	309.177	28,0900	7.438.148,28	0,14
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	2.748.152	0	3.520.000	81,5100	245.730.729,70	4,76
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	599.000	146.000	453.000	82,8600	32.147.636,18	0,62
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	130.000	575.000	160.000	111,8100	15.321.685,51	0,30
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	1.230.000	0	1.230.000	100,5100	105.881.551,90	2,05
							1.354.748.819,76	26,23
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	233.103	0	1.500.000	36,1450	60.918.539,33	1,18
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	290.000	630.000	2.140.000	26,8800	64.632.808,99	1,25
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.273.825	394.000	2.091.000	69,3300	162.886.550,56	3,16
							288.437.898,88	5,59
Börsengehandelte Wertpapiere							3.480.768.723,73	67,44
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.480.768.723,73	67,44

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6276038419	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	13.500.000	100,0080	13.501.080,00	0,26
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2015)	7.300.000	0	30.500.000	97,9380	29.871.090,00	0,58
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	6.000.000	0	16.100.000	100,0953	16.115.343,30	0,31
FR0013257599	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN FRN v.17(2018)	20.000.000	0	35.000.000	100,0293	35.010.255,00	0,68
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	50.000.000	0	50.000.000	100,0910	50.045.500,00	0,97
XS1715323298	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.17(2019)	20.000.000	0	20.000.000	100,0820	20.016.400,00	0,39
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	30.000.000	0	30.000.000	98,7500	29.625.000,00	0,57
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	52.600.000	0	52.600.000	99,8750	52.534.250,00	1,02
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	9.600.000	0	70.000.000	104,0000	72.800.000,00	1,41
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to- Float v.17 Perp.	39.100.000	0	48.500.000	96,7000	46.899.500,00	0,91
						366.418.418,30	7,10
NOK							
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	40.000.000	110.000.000	390.000.000	101,9510	41.852.687,31	0,81
						41.852.687,31	0,81
USD							
US9128284J61	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	60.000.000	0	60.000.000	99,3750	51.066.289,83	0,99
US9128284L18	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	30.000.000	0	30.000.000	99,1250	25.468.910,59	0,49
						76.535.200,42	1,48
Börsengehandelte Wertpapiere						484.806.306,03	9,39

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)		16.000.000	0	16.000.000	98,6990	15.791.840,00	0,31
							15.791.840,00	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							15.791.840,00	0,31
Anleihen							500.598.146,03	9,70
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)		16.250.000	0	16.250.000	104,2896	14.514.439,88	0,28
							14.514.439,88	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							14.514.439,88	0,28
Wandelanleihen							14.514.439,88	0,28
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	1.000.000	3.600.000	3.100.000	32,5980	101.053.800,00	1,96
							101.053.800,00	1,96
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	1.780.000	0	3.630.000	98,8600	358.861.800,00	6,95
							358.861.800,00	6,95
Börsengehandelte Wertpapiere							459.915.600,00	8,91
Zertifikate							459.915.600,00	8,91
Wertpapiervermögen							4.455.796.909,64	86,33
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018			0	4.000	-4.000		-134.631,98	0,00
							-134.631,98	0,00
Short-Positionen							-134.631,98	0,00
Terminkontrakte							-134.631,98	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent							698.740.446,98	13,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							7.009.665,24	0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							5.161.412.389,88	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 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	62.646.000,00	55.015.023,50	1,07
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	20.345.000,00	17.356.223,59	0,34

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	-4.000	-440.720.000,00	-8,54
		-440.720.000,00	-8,54
Short-Positionen		-440.720.000,00	-8,54
Terminkontrakte		-440.720.000,00	-8,54

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Frankreich				
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	106.986	550.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	16.000	170.000
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	0	330.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	40.000	743.962
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	2.490.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	930.000
Schweiz				
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	90.223
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	5.265	127.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	22.572
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	110.000	110.000
US3703341046	General Mills Inc.	USD	49.508	902.732
US4592001014	IBM Corporation	USD	25.714	438.902
US4878361082	Kellogg Co.	USD	205.000	205.000
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	20.000	700.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	29.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	15.759	198.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	62.644	937.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	980.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	27.750	44.500
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	34.358	425.000
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	755.316	1.095.000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	16.400.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	71.000.000	71.000.000
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028)	39.000.000	39.000.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	24.000.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	12.200.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	6.400.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.150.000	46.000.000
NOK			
NO0010429913	4,500 % Norwegen v.08(2019)	40.000.000	610.000.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	45.000.000	395.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on DAX Index Juni 2018/13.000,00	10.000	10.000
USD			
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	3.550	3.550
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	700	700
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future März 2018	105	105
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	10.000	0
	EURO STOXX Banks Future März 2018	10.000	10.000
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2017	1.350	0
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	4.300	4.300
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	4.224	4.224
	Tesla Inc. Future Dezember 2017	34	34
	Tesla Inc. Future Juni 2018	34	34

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Indische Rupie	INR	1	84,7444
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,9442
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4084
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Der Erste Schritt

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse RT
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.
Mindestersanlage:	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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,62 %
Niederlande	17,25 %
Schweden	9,95 %
Deutschland	9,76 %
Frankreich	6,85 %
Vereinigtes Königreich	5,00 %
Belgien	3,04 %
Italien	2,46 %
Luxemburg	2,34 %
Schweiz	2,13 %
Irland	1,80 %
Japan	1,45 %
Australien	1,27 %
Kanada	0,99 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,96 %
Dänemark	0,47 %
Wertpapiervermögen	93,34 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	4,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,07 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Automobile & Komponenten	10,63 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,21 %
Banken	8,61 %
Staatsanleihen	7,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,73 %
Hardware & Ausrüstung	6,41 %
Immobilien	5,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,25 %
Versorgungsbetriebe	4,11 %
Groß- und Einzelhandel	4,09 %
Medien	3,25 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,55 %
Software & Dienste	2,32 %
Energie	1,89 %
Transportwesen	0,96 %
Versicherungen	0,91 %
Telekommunikationsdienste	0,72 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,42 %
Wertpapiervermögen	93,34 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	4,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,07 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	171,76	1.555.368	60.148,30	110,43
30.09.2017	179,05	1.631.108	8.600,58	109,77
30.09.2018	194,74	1.797.280	17.908,42	108,35

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	8,33	75.939	465,71	109,75
30.09.2017	13,18	121.010	4.872,40	108,88
30.09.2018	22,56	209.942	9.570,96	107,47

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	0,04	390	39,10	99,89

Anteilklasse HT

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

Anteilklasse RT

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 206.362.463,62)	203.003.017,10
Bankguthaben	9.737.939,22
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	376.173,15
Zinsforderungen	1.634.490,59
Dividendenforderungen	14.513,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	725.035,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.022.943,72
Sonstige Aktiva ¹⁾	10,81
	218.514.123,51
Optionen	-103.056,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-324.750,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-50.338,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-502.289,18
Sonstige Passiva ²⁾	-121.323,76
	-1.101.758,01
Netto-Teilfondsvermögen	217.412.365,50

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	194.735.735,87 EUR
Umlaufende Anteile	1.797.279,529
Anteilwert	108,35 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.562.543,84 EUR
Umlaufende Anteile	209.942,054
Anteilwert	107,47 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.955,52 EUR
Umlaufende Anteile	390,000
Anteilwert	99,89 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.972,40 EUR
Umlaufende Anteile	250,000
Anteilwert	99,89 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.157,87 EUR
Umlaufende Anteile	500,000
Anteilwert	100,32 EUR

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	192.226.287,37	179.050.257,02	13.176.030,35	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.827.039,31	2.613.392,17	212.684,80	383,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-103.591,79	-36.419,38	-66.717,18	-233,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	103.207.548,49	85.936.788,04	17.156.411,35	39.096,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-75.613.812,60	-68.028.364,22	-7.585.448,38	0,00
Realisierte Gewinne	10.164.740,88	9.434.692,23	728.443,24	439,70
Realisierte Verluste	-9.646.615,03	-8.896.898,98	-747.386,19	-718,42
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.575.735,45	-1.439.637,57	-135.713,51	-131,60
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-2.173.177,67	-2.090.170,03	-83.346,04	119,17
Ausschüttung	-1.900.318,01	-1.807.903,41	-92.414,60	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	217.412.365,50	194.735.735,87	22.562.543,84	38.955,52

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	246,19	332,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-89,55	-132,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.016,50	50.236,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	482,02	683,69
Realisierte Verluste	-615,39	-996,05
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-71,38	-181,39
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	4,01	215,22
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.972,40	50.157,87

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.631.107,846	121.010,102	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	790.658,917	159.302,364	390,000	250,000
Zurückgenommene Anteile	-624.487,234	-70.370,412	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.797.279,529	209.942,054	390,000	250,000

Stück

Anteilklasse RT

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	500,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	500,000

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Der erste Schritt H seit 06.02.2018	LU1748855597 A2JA9C	EUR	0,55%	-	-	-	-0,11%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT seit 06.02.2018	LU1748855670 A2JA9D	EUR	0,56%	-	-	-	-0,11%
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I seit 01.10.2013	LU0952573052 A1W17V	EUR	0,65%	-0,24%	6,45%	-	
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	0,45%	-0,63%	5,20%	-	
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT seit 06.04.2018	LU1790934050 A2JG4E	EUR	-	-	-	-	0,32%

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⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

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 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H
Erträge				
Dividenden	356.113,91	332.332,62	23.713,35	20,63
Zinsen auf Anleihen	3.618.308,55	3.348.320,06	269.242,46	204,52
Bankzinsen	-44.714,19	-41.717,07	-2.996,92	0,29
Ertragsausgleich	210.582,14	69.635,71	140.245,91	345,10
Erträge insgesamt	4.140.290,41	3.708.571,32	430.204,80	570,54
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.382,55	-1.252,66	-127,85	-0,81
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-937.610,45	-812.826,60	-124.521,82	-63,19
Verwahrstellenvergütung	-57.873,01	-53.616,89	-4.245,46	-2,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.051,72	-23.209,69	-1.838,16	-0,77
Taxe d'abonnement	-105.138,94	-97.447,04	-7.674,04	-4,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.426,22	-19.071,57	-1.353,57	-0,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.009,19	-2.713,70	-294,19	-0,45
Register- und Transferstellenvergütung	-941,90	-874,34	-67,43	-0,05
Staatliche Gebühren	-1.536,89	-1.428,54	-108,20	-0,04
Gründungskosten	-983,76	-911,85	-71,91	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-52.306,12	-48.609,94	-3.688,64	-1,94
Aufwandsausgleich	-106.990,35	-33.216,33	-73.528,73	-111,82
Aufwendungen insgesamt	-1.313.251,10	-1.095.179,15	-217.520,00	-187,19
Ordentlicher Nettoertrag	2.827.039,31	2.613.392,17	212.684,80	383,35
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	76.474,64			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,57	0,96	-
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,56	0,95	0,63³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,56	0,95	0,63³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse RT
Erträge		
Dividenden	21,27	26,04
Zinsen auf Anleihen	214,30	327,21
Bankzinsen	-0,70	0,21
Ertragsausgleich	130,66	224,76
Erträge insgesamt	365,53	578,22
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,22	-1,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-65,77	-133,07
Verwahrstellenvergütung	-3,16	-4,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1,17	-1,93
Taxe d'abonnement	-5,10	-7,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,18	-0,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,29	-0,56
Register- und Transferstellenvergütung	-0,02	-0,06
Staatliche Gebühren	-0,04	-0,07
Gründungskosten	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2,28	-3,32
Aufwandsausgleich	-41,11	-92,36
Aufwendungen insgesamt	-119,34	-245,42
Ordentlicher Nettoertrag	246,19	332,80
Laufende Kosten in Prozent²⁾	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,69³⁾	0,85³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,69³⁾	0,85³⁾
Schweizer Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 01. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	15.000	0	15.000	75,9000	1.138.500,00	0,52
							1.138.500,00	0,52
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	25.000	0	25.000	303,7000	1.018.116,23	0,47
							1.018.116,23	0,47
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.000	0	10.000	197,5000	1.975.000,00	0,91
DE000BASF111	BASF SE	EUR	20.000	0	20.000	78,3600	1.567.200,00	0,72
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	15.000	0	15.000	68,3500	1.025.250,00	0,47
DE0007100000	Daimler AG	EUR	20.000	0	20.000	55,5900	1.111.800,00	0,51
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	75.000	0	75.000	20,8700	1.565.250,00	0,72
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	10.000	91,6500	916.500,00	0,42
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	55.000	0	55.000	36,5200	2.008.600,00	0,92
							10.169.600,00	4,67
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	25.000	0	25.000	33,9500	726.918,47	0,33
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	200.000	50.000	150.000	11,1300	1.429.856,12	0,66
							2.156.774,59	0,99
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	15.000	0	15.000	81,2400	1.069.791,94	0,49
CH0012005267	Novartis AG	CHF	15.000	0	15.000	84,3800	1.111.140,37	0,51
							2.180.932,31	1,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. ²⁾	USD	17.000	0	17.000	82,8700	1.206.569,03	0,55
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	10.000	0	10.000	168,8400	1.446.043,17	0,67
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	40.000	0	40.000	29,9800	1.027.064,06	0,47
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	15.000	0	15.000	81,5100	1.047.148,00	0,48
							4.726.824,26	2,17
Vereinigtes Königreich								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	40.000	0	40.000	29,5100	1.180.400,00	0,54
							1.180.400,00	0,54
							22.571.147,39	10,36
							22.571.147,39	10,36

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 - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	2.000.000	0	2.000.000	98,5430	1.970.860,00	0,91
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	102,3000	2.046.000,00	0,94
XS1531347661	1,900 % Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	1.000.000	0	4.155.000	99,8330	4.148.061,15	1,91
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	3.200.000	1.000.000	3.200.000	99,8750	3.196.000,00	1,47
XS1168971213	0,500 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	3.500.000	100,8290	3.529.015,00	1,62
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	1.500.000	0	1.500.000	100,0953	1.501.429,50	0,69
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	2.100.000	0	2.100.000	99,3800	2.086.980,00	0,96
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)	5.100.000	0	5.100.000	99,9320	5.096.532,00	2,34
XS1119021357	2,500 % EXOR NV v.14(2024)	3.500.000	0	3.500.000	104,6230	3.661.805,00	1,68
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	1.000.000	0	1.500.000	97,3050	1.459.575,00	0,67
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	1.500.000	500.000	4.000.000	98,6560	3.946.240,00	1,82
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	1.000.000	0	5.000.000	100,6630	5.033.150,00	2,32
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	2.500.000	0	2.500.000	99,7300	2.493.250,00	1,15
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)	5.500.000	0	5.500.000	99,6590	5.481.245,00	2,52
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	2.500.000	0	2.500.000	95,8860	2.397.150,00	1,10
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	2.500.000	0	2.500.000	95,1660	2.379.150,00	1,09
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,4530	2.983.590,00	1,37
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	4.200.000	0	4.200.000	99,1870	4.165.854,00	1,92
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	4.000.000	0	4.000.000	95,9560	3.838.240,00	1,77
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	700.000	0	700.000	112,2500	785.750,00	0,36
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	110,6250	2.765.625,00	1,27
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	1.000.000	0	1.000.000	106,5000	1.065.000,00	0,49
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,3040	2.026.080,00	0,93
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	3.000.000	1.000.000	6.250.000	100,0910	6.255.687,50	2,88
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	0	3.000.000	99,1880	2.975.640,00	1,37
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	1.500.000	1.000.000	104,6280	1.046.280,00	0,48

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	105,2500	2.105.000,00	0,97
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	2.000.000	0	2.000.000	116,1250	2.322.500,00	1,07
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	98,8200	1.976.400,00	0,91
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	1.900.000	700.000	1.200.000	94,3750	1.132.500,00	0,52
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	0	2.200.000	96,0000	2.112.000,00	0,97
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	2.000.000	0	2.000.000	101,3750	2.027.500,00	0,93
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	4.300.000	500.000	3.800.000	101,2500	3.847.500,00	1,77
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	2.500.000	0	2.500.000	88,7500	2.218.750,00	1,02
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	2.800.000	104,5595	2.927.666,00	1,35
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	0	2.500.000	97,8540	2.446.350,00	1,13
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,1250	1.962.500,00	0,90
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,0000	980.000,00	0,45
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	2.300.000	0	2.300.000	98,7500	2.271.250,00	1,04
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	4.500.000	1.900.000	2.600.000	96,7000	2.514.200,00	1,16
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	4.000.000	0	4.000.000	98,6740	3.946.960,00	1,82
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	3.500.000	0	3.500.000	94,6650	3.313.275,00	1,52
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,3550	1.475.325,00	0,68
						117.913.865,15	54,24
SEK							
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	53.000.000	22.500.000	30.500.000	102,0650	3.020.231,20	1,39
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	17.000.000	17.000.000	36.000.000	104,1600	3.638.035,92	1,67
						6.658.267,12	3,06

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US9128284U17	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	8.000.000	0	8.000.000	98,5781	6.754.239,47	3,11
						6.754.239,47	3,11
Börsengehandelte Wertpapiere						131.326.371,74	60,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	1.000.000	4.000.000	1.000.000	100,8380	1.008.380,00	0,46
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	1.000.000	6.350.000	100,2346	6.364.897,10	2,93
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)	3.700.000	0	3.700.000	96,8700	3.584.190,00	1,65
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	3.800.000	1.700.000	2.100.000	94,6580	1.987.818,00	0,91
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	500.000	3.000.000	500.000	99,0810	495.405,00	0,23
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	4.400.000	0	4.400.000	100,1770	4.407.788,00	2,03
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	97,5000	2.925.000,00	1,35
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	103,0000	2.575.000,00	1,18
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	2.700.000	0	2.700.000	98,6990	2.664.873,00	1,23
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	3.800.000	0	3.800.000	103,0000	3.914.000,00	1,80
						29.927.351,10	13,77
USD							
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	98,7500	1.268.627,95	0,58
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	1.800.000	0	1.800.000	97,6871	1.505.967,63	0,69
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.000.000	100,6170	2.585.226,10	1,19
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. DL- Notes 2016(16/26) 144A	3.000.000	0	3.000.000	99,2197	2.549.324,25	1,17
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	3.500.000	2.000.000	1.500.000	103,6795	1.331.956,58	0,61
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	3.000.000	99,3560	2.552.826,31	1,17
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	5.500.000	0	5.500.000	99,8750	4.704.629,15	2,16
						16.498.557,97	7,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						46.425.909,07	21,34
Anleihen						177.752.280,81	81,75

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 2018 (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							
USD							
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	104,2896	2.679.588,90	1,23
						2.679.588,90	1,23
						2.679.588,90	1,23
Wandelanleihen						2.679.588,90	1,23
Wertpapiervermögen						203.003.017,10	93,34
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	0	200	-200		-22.400,00	-0,01
						-22.400,00	-0,01
USD							
	Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	0	170	-170		-77.894,83	-0,04
	Put on Booking Holdings Inc. Oktober 2018/1.800,00	0	15	-15		-2.761,69	0,00
						-80.656,52	-0,04
Short-Positionen						-103.056,52	-0,05
Optionen						-103.056,52	-0,05
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	0	140	-140		20.375,90	0,01
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2018	0	70	-70		140.700,00	0,06
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	0	50	-50		8.000,00	0,00
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	0	37	-37		156.297,25	0,07
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	0	40	-40		50.800,00	0,02
						376.173,15	0,16
Short-Positionen						376.173,15	0,16
Terminkontrakte						376.173,15	0,16
Bankguthaben - Kontokorrent						9.737.939,22	4,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						4.398.292,55	2,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						217.412.365,50	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 4.517.218,23.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.000.000,00	2.620.526,19	1,21
GBP/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	4.750.000,00	5.317.114,51	2,45
SEK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	77.500.000,00	7.521.058,24	3,46
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	8.000.000,00	6.832.193,64	3,14
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.000.000,00	2.620.526,19	1,21
EUR/DKK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.000.000,00	1.072.820,80	0,49
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.250.000,00	3.634.623,08	1,67
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	1.500.000,00	1.682.491,43	0,77
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	162.000.000,00	15.721.306,10	7,23
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	15.000.000,00	1.455.406,35	0,67
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.000.000,00	6.832.193,64	3,14
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	25.000.000,00	20.940.619,11	9,63

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	-140	-15.425.200,00	-7,09
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2018	-70	-10.539.900,00	-4,85
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	-50	-5.585.750,00	-2,57
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	-37	-6.394.340,00	-2,94
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	-40	-5.214.800,00	-2,40
		-43.159.990,00	-19,85
Short-Positionen		-43.159.990,00	-19,85
Terminkontrakte		-43.159.990,00	-19,85

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	55.000	55.000
Frankreich				
FR000120644	Danone S.A.	EUR	15.000	15.000
Niederlande				
NL0012969182	Adyen N.V.	EUR	42	42
NL0000009355	Unilever NV	EUR	25.000	25.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	20.000	20.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	15.000	15.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	20.000	20.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CAD				
CA135087UL60	4,250 % Kanada ILB v. v.91(2021)		0	2.000.000
CHF				
CH0146796062	1,625 % General Electric Co. v.12(2017)		0	1.400.000
CH0207960649	0,875 % Nordea Bank AB EMTN v.13(2018)		0	3.300.000
EUR				
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		2.500.000	2.500.000
BE6285450449	0,422 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)		0	3.500.000
XS1664643746	0,174 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)		0	4.000.000
XS1380334141	1,300 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)		0	4.500.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	1.200.000
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)		1.000.000	1.000.000
DE0001141760	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.176 v.17(2022)		20.000.000	20.000.000
DE0001104651	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2018)		13.000.000	13.000.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)		10.000.000	10.000.000
FR0013264066	1,250 % Compagnie Plastic Omnium S.A. v.17(2024)		2.000.000	3.500.000
DE000A169GZ7	0,201 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)		0	4.600.000
FR0012432904	0,001 % Danone S.A. Reg.S. FRN EMTN v.15(2020)		0	3.000.000
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)		0	2.100.000
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)		0	3.000.000
XS1366026323	0,171 % Honeywell International Inc. FRN v.16(2018)		0	3.600.000
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)		6.000.000	6.000.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)		1.000.000	1.000.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	4.000.000	4.000.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	500.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	2.197.000
XS1650590349	1,875 % Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	0	3.000.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	2.000.000
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	1.000.000
XS1323463056	0,101 % United Parcel Service Inc. FRN v.15(2020)	0	2.500.000
XS1366739552	0,471 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	0	4.200.000
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	2.500.000	2.500.000
XS1708167652	1,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1734548644	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.17(2025)	2.400.000	2.400.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	800.000	800.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	2.650.000
XS1629658755	2,700 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	500.000
XS1586555515	0,021 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	1.100.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	1.000.000
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	3.500.000	7.000.000
NOK			
NO0010732555	1,750 % Norwegen v.15(2025)	35.000.000	35.000.000
SEK			
XS1171476143	1,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	0	35.000.000
SE0007278429	2,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	36.000.000
SE0010442731	1,250 % Nordea Hypotek AB Pfe. S.5533 v.17(2023)	53.000.000	53.000.000
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	34.000.000
SE0008103477	1,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 574 v.15(2021)	0	40.000.000
SE0008992515	1,500 % Stadshypotek AB Pfe. v.15(2021)	0	35.000.000
SE0007525647	1,000 % Swedbank Hypotek AB S.190 Pfe. v.14(2021)	0	35.000.000
USD			
US035240AJ96	3,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2024)	1.200.000	1.200.000
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	6.000.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	4.000.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	3.000.000
US68389XBL82	2,400 % Oracle Corporation v.16(2023)	0	4.400.000
US75625QAD16	2,750 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2024)	4.000.000	4.000.000

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

CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	2.000.000
--------------	---	---	-----------

CHF

CH0180513068	1,000 % Roche Kapitalmarkt AG v.12(2018)	0	4.000.000
--------------	--	---	-----------

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR			
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	800.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	3.500.000	3.500.000
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN v.17(2025)	2.000.000	2.000.000
GBP			
XS1025866119	5,000 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.14(2022)	2.000.000	2.000.000
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	2.000.000
USD			
US002824BB55	2,950 % Abbott Laboratories v.15(2025)	4.500.000	4.500.000
US002824BE94	3,400 % Abbott Laboratories v.16(2023)	0	3.500.000
US031162BY57	3,125 % Amgen Inc. v.15(2025)	4.000.000	4.000.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	4.000.000	4.000.000
US59408TAA88	4,000 % Michael Kors Inc. 144A v.17(2024)	3.000.000	3.000.000
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	2.500.000	7.500.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	0	4.000.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	3.500.000	3.500.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	4.000.000	4.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CAD			
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	2.000.000	6.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2018/86,00	150	150
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2018/84,00	150	150
	Put on Daimler AG April 2018/64,00	60	60
	Put on Daimler AG September 2018/60,00	200	200
	Put on DAX Index September 2018/12.500,00	175	175
	Put on Dte. Post AG September 2018/27,00	1.000	1.000
	Put on LEG Immobilien AG April 2018/82,00	190	190
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,00	5.000	5.000
	Put on SAP SE Juni 2018/80,00	150	150
	Put on Total S.A. April 2018/43,00	750	750
	Put on Total S.A. Februar 2018/43,00	500	500
	Put on Total S.A. September 2018/46,00	750	750

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2018/44,00	250	250
Put on Barrick Gold Corporation Juli 2018/13,00	1.000	1.000
Put on Colgate-Palmolive Co. Mai 2018/65,00	200	200
Put on Facebook Inc. April 2018/160,00	100	100
Put on Facebook Inc. September 2018/160,00	100	100
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2018/34,00	750	750
Put on Newmont Mining Corporation September 2018/36,00	400	400
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	170	170
EUX Short Euro-BTP Future März 2018	155	155
EUX Short Euro-BTP Future September 2018	80	80
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2017	90	0
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2018	80	80
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2018	70	70
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	70	70
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	50	50
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018	37	37
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	240	240
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	150	150
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	40	40

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	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	26,51 %
Vereinigtes Königreich	13,06 %
Deutschland	12,92 %
Niederlande	11,01 %
Schweden	5,83 %
Schweiz	4,15 %
Norwegen	3,31 %
Kanada	2,89 %
Dänemark	2,64 %
Cayman Inseln	1,88 %
Belgien	1,61 %
Luxemburg	1,53 %
Frankreich	1,47 %
Japan	1,37 %
Mexiko	1,26 %
Finnland	1,02 %
Australien	1,00 %
Jungferinseln (GB)	0,86 %
Irland	0,42 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,18 %
Wertpapiervermögen	94,92 %
Optionen	0,06 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	4,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,61 %
Hardware & Ausrüstung	8,24 %
Software & Dienste	7,61 %
Groß- und Einzelhandel	7,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,46 %
Automobile & Komponenten	6,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,65 %
Banken	4,63 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,40 %
Staatsanleihen	4,27 %
Immobilien	3,76 %
Energie	3,60 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,49 %
Transportwesen	2,52 %
Medien	2,50 %
Investitionsgüter	2,00 %
Versorgungsbetriebe	1,95 %
Versicherungen	1,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,64 %
Telekommunikationsdienste	1,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,40 %
Verbraucherdienste	0,71 %
Investmentfondsanteile	0,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,29 %
Wertpapiervermögen	94,92 %
Optionen	0,06 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	4,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	237,32	1.734.819	43.388,87	136,80
30.09.2017	295,21	2.148.968	56.522,16	137,37
30.09.2018	244,65	1.816.673	-44.788,99	134,67

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	372,14	2.760.917	114.038,10	134,79
30.09.2017	852,33	6.332.271	480.354,56	134,60
30.09.2018	850,13	6.472.427	18.826,76	131,35

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	11,11	103.739	10.886,15	107,08
30.09.2017	234,61	2.137.729	223.000,11	109,75
30.09.2018	216,67	1.975.538	-18.054,11	109,68

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	3,76	35.488	3.723,81	105,96
30.09.2017	8,21	76.205	4.368,99	107,79
30.09.2018	8,50	79.452	351,12	106,92

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	1,05	9.936	1.021,30	105,53
30.09.2017	64,05	599.052	63.388,65	106,92
30.09.2018	114,04	1.079.470	51.540,03	105,64

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.422.254.022,50)	1.361.109.088,73
Optionen	744.555,50
Bankguthaben	69.490.070,83
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	799.758,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	384.164,21
Zinsforderungen	8.613.999,70
Dividendenforderungen	287.848,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.541.418,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	421.504,20
	1.444.392.407,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.496.077,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.188.145,48
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.686.153,10
	-9.370.375,72
Netto-Teilfondsvermögen	1.435.022.031,75

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	244.652.981,80 EUR
Umlaufende Anteile	1.816.672,758
Anteilwert	134,67 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	850.125.703,15 EUR
Umlaufende Anteile	6.472.427,009
Anteilwert	131,35 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	216.674.419,35 EUR
Umlaufende Anteile	1.975.537,594
Anteilwert	109,68 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.495.046,81 EUR
Umlaufende Anteile	79.451,895
Anteilwert	106,92 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	114.037.250,85 EUR
Umlaufende Anteile	1.079.470,457
Anteilwert	105,64 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	750.682,08 EUR
Umlaufende Anteile	7.525,000
Anteilwert	99,76 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	285.947,71 EUR
Umlaufende Anteile	2.866,308
Anteilwert	99,76 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.454.417.994,49	295.213.213,08	852.326.018,73	234.611.155,31
Ordentlicher Nettoertrag	17.972.144,40	4.387.805,74	8.875.844,97	3.874.663,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	733.183,05	592.534,52	53.330,00	165.796,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	333.011.612,66	34.032.181,98	143.400.978,60	56.225.349,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-324.102.325,82	-78.821.168,99	-124.574.218,87	-74.279.457,49
Realisierte Gewinne	99.265.659,78	19.001.624,75	57.719.921,02	15.390.286,51
Realisierte Verluste	-59.165.106,65	-11.358.044,39	-34.318.772,65	-9.124.312,75
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-13.326.081,39	-2.305.875,00	-7.829.505,24	-1.842.302,26
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-53.795.772,49	-10.305.540,32	-31.322.366,70	-8.346.759,33
Ausschüttung	-19.989.276,28	-5.783.749,57	-14.205.526,71	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.435.022.031,75	244.652.981,80	850.125.703,15	216.674.419,35

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.214.065,28	64.053.542,09	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	88.528,84	731.785,86	9.785,97	3.729,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.892,44	-72.724,66	-1.018,34	-2.842,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.516.460,40	95.787.306,99	758.118,15	291.217,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.165.342,96	-44.247.275,81	-12.067,60	-2.794,10
Realisierte Gewinne	562.887,19	6.559.140,73	29.155,19	2.644,39
Realisierte Verluste	-332.788,89	-4.006.510,57	-21.226,64	-3.450,76
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-81.596,06	-1.259.720,20	-6.662,44	-420,19
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-305.274,55	-3.508.293,58	-5.402,21	-2.135,80
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.495.046,81	114.037.250,85	750.682,08	285.947,71

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.148.967,714	6.332.270,858	2.137.729,391	76.204,825
Ausgegebene Anteile	249.653,132	1.077.086,723	509.310,542	23.365,813
Zurückgenommene Anteile	-581.948,088	-936.930,572	-671.502,339	-20.118,743
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.816.672,758	6.472.427,009	1.975.537,594	79.451,895

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	599.051,682	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	895.444,746	7.645,000	2.894,446
Zurückgenommene Anteile	-415.025,971	-120,000	-28,138
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.079.470,457	7.525,000	2.866,308

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	0,78%	-1,20%	9,06%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 06.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	1,31%	-	-	-	-0,24%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 06.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	1,31%	-	-	-	-0,24%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I seit 24.10.2007	LU0323577840 A0M43T	EUR	1,36%	-0,06%	12,89%	60,75%	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	1,36%	-0,06%	12,99%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 29.10.2007	LU0323577923 A0M43U	EUR	0,98%	-0,81%	10,37%	51,26%	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	0,98%	-0,81%	10,32%	-	

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.

Ein anderer von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter Luxemburger Fonds wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive fusioniert. Die Historien der Anteilklassen LU0323577840 / A0M43T und LU0323577923 / A0M43U wurden im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten. Die historische Wertentwicklung wurde von der Flossbach von Storch AG erzielt. Der Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie wie der übertragene Teilfonds.

²⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	11.569.637,34	2.187.228,40	6.760.433,55	1.755.706,96
Erträge aus Investmentanteilen	45.599,40	9.078,04	26.053,99	7.730,75
Zinsen auf Anleihen	27.409.534,60	5.203.139,50	15.988.946,25	4.256.692,74
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	83.624,69	16.140,44	48.557,46	12.520,58
Bankzinsen	146.253,10	27.115,90	84.827,93	21.959,93
Bestandsprovisionen	89.881,94	16.515,91	52.614,03	13.927,36
Sonstige Erträge	58.698,95	11.054,75	34.331,01	8.887,12
Ertragsausgleich	-778.183,46	-893.738,30	-72.494,91	-271.838,51
Erträge insgesamt	38.625.046,56	6.576.534,64	22.923.269,31	5.805.586,93
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.750,02	-1.168,01	-3.514,48	-933,55
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-19.055.031,92	-2.176.903,68	-13.109.387,79	-1.781.721,36
Verwahrstellenvergütung	-418.353,78	-79.494,08	-243.945,71	-65.049,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-181.049,36	-34.402,25	-105.573,80	-28.148,77
Taxe d'abonnement	-732.537,45	-139.160,06	-427.187,07	-113.887,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-55.563,18	-10.997,27	-32.310,92	-8.642,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.510,29	-1.987,63	-6.136,00	-1.649,98
Register- und Transferstellenvergütung	-25.377,76	-4.838,97	-14.757,81	-4.005,97
Staatliche Gebühren	-11.465,04	-2.213,23	-6.649,25	-1.794,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-201.263,77	-38.767,50	-117.126,42	-31.131,32
Aufwandsausgleich	45.000,41	301.203,78	19.164,91	106.042,08
Aufwendungen insgesamt	-20.652.902,16	-2.188.728,90	-14.047.424,34	-1.930.923,34
Ordentlicher Nettoertrag	17.972.144,40	4.387.805,74	8.875.844,97	3.874.663,59
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	884.491,90			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,89	1,63	0,89
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,89	1,63	0,89
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,89	1,63	0,89
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-	-

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 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	65.554,83	795.660,05	4.710,49	343,06
Erträge aus Investmentanteilen	245,20	2.491,42	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	154.896,82	1.796.644,96	8.091,84	1.122,49
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	479,85	5.885,84	35,46	5,06
Bankzinsen	834,62	11.413,93	90,43	10,36
Bestandsprovisionen	513,07	6.270,66	33,83	7,08
Sonstige Erträge	338,92	4.065,62	20,40	1,13
Ertragsausgleich	5.572,43	448.684,15	1.581,50	4.050,18
Erträge insgesamt	228.435,74	3.071.116,63	14.563,95	5.539,36
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-33,55	-1.059,28	-32,01	-9,14
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-126.958,28	-1.855.797,00	-3.731,99	-531,82
Verwahrstellenvergütung	-2.362,56	-27.364,66	-120,32	-16,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.022,38	-11.843,03	-52,05	-7,08
Taxe d'abonnement	-4.136,96	-47.923,36	-212,34	-29,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-309,89	-3.293,03	-9,57	-0,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-59,60	-674,01	-2,40	-0,67
Register- und Transferstellenvergütung	-142,62	-1.625,57	-5,95	-0,87
Staatliche Gebühren	-65,08	-740,50	-2,18	-0,13
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.135,99	-13.050,84	-46,01	-5,69
Aufwandsausgleich	-3.679,99	-375.959,49	-563,16	-1.207,72
Aufwendungen insgesamt	-139.906,90	-2.339.330,77	-4.777,98	-1.809,93
Ordentlicher Nettoertrag	88.528,84	731.785,86	9.785,97	3.729,43

Laufende Kosten in Prozent²⁾

1,63

2,03

-

-

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

1,63

2,03

0,94³⁾0,81³⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

1,63

2,03

0,94³⁾0,81³⁾**Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

-

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	150.000	0	250.000	75,9000	18.975.000,00	1,32
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	78.038	453.038	300.000	13,9000	4.170.000,00	0,29
							23.145.000,00	1,61
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	205.000	0	205.000	323,2000	7.262.523,29	0,51
							7.262.523,29	0,51
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	250.000	150.000	400.000	303,7000	16.289.859,74	1,14
							16.289.859,74	1,14
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	25.000	15.300	125.000	197,5000	24.687.500,00	1,72
DE000BASF111	BASF SE	EUR	200.000	0	200.000	78,3600	15.672.000,00	1,09
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	75.000	0	150.000	77,6500	11.647.500,00	0,81
DE000A1DAH0	Brenntag AG	EUR	125.000	0	125.000	53,7400	6.717.500,00	0,47
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	250.000	200.000	250.000	55,5900	13.897.500,00	0,97
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	200.000	0	550.000	27,9800	15.389.000,00	1,07
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	250.000	0	250.000	31,3300	7.832.500,00	0,55
DE000A022ZZ5	Freenet AG	EUR	370.000	0	970.000	20,8700	20.243.900,00	1,41
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	20.000	0	50.000	91,6500	4.582.500,00	0,32
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	60.000	100.000	101,7000	10.170.000,00	0,71
DE0005089031	United Internet AG	EUR	250.000	150.000	250.000	41,2800	10.320.000,00	0,72
							141.159.900,00	9,84
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	0	0	1.199.900	4,8450	5.813.515,50	0,41
							5.813.515,50	0,41
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A.	EUR	110.000	200.000	110.000	67,1300	7.384.300,00	0,51
							7.384.300,00	0,51
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	300.000	0	300.000	33,9500	8.723.021,58	0,61
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	1.375.000	0	1.875.000	11,1300	17.873.201,44	1,25
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	0	500.000	10,1600	4.350.805,07	0,30
							30.947.028,09	2,16
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	350.000	50.000	300.000	48,0350	14.410.500,00	1,00
							14.410.500,00	1,00

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	150.000	65,3000	8.598.893,86	0,60
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	90.000	70.000	130.000	81,2400	9.271.530,16	0,65
CH0012005267	Novartis AG	CHF	125.000	0	300.000	84,3800	22.222.807,48	1,55
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	60.000	237,8500	12.528.311,83	0,87
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	500.000	0	500.000	15,8250	6.946.273,37	0,48
							59.567.816,70	4,15
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. ²⁾	USD	120.000	0	120.000	82,8700	8.516.957,86	0,59
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	100.000	0	100.000	76,7600	6.574.169,24	0,46
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	280.000	10.000	270.000	66,7300	15.430.883,86	1,08
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	118.200	18.200	100.000	119,3800	10.224.391,92	0,71
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	100.000	0	100.000	138,2200	11.837.958,20	0,82
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	75.000	50.000	150.000	81,1700	10.427.800,62	0,73
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	225.000	0	225.000	81,5100	15.707.219,94	1,09
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	110.000	0	110.000	100,5100	9.469.081,88	0,66
							88.188.463,52	6,14
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	80.000	0	255.000	36,1450	10.356.151,69	0,72
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	70.000	50.000	200.000	69,3300	15.579.775,28	1,09
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	700.000	0	700.000	29,5100	20.657.000,00	1,44
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.500.000	1,6814	2.833.820,22	0,20
							49.426.747,19	3,45
							443.595.654,03	30,92
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	5.300.000	0	5.300.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
							0,00	0,00
							443.595.654,03	30,92
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	0	7.500.000	98,8760	4.861.478,96	0,34
							4.861.478,96	0,34

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.650.000	98,6750	4.588.387,50	0,32
XS1203854960	0,875 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)	0	0	4.000.000	99,0200	3.960.800,00	0,28
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	3.000.000	0	9.000.000	102,3000	9.207.000,00	0,64
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	4.000.000	97,9380	3.917.520,00	0,27
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	0	0	2.000.000	99,4810	1.989.620,00	0,14
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	2.650.000	0	2.650.000	99,3800	2.633.570,00	0,18
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)	12.000.000	0	12.000.000	99,9320	11.991.840,00	0,84
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to- Float v.17(2077)	0	0	7.000.000	100,8000	7.056.000,00	0,49
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	1.500.000	0	11.500.000	97,3050	11.190.075,00	0,78
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	0	3.500.000	98,6560	3.452.960,00	0,24
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	0	7.500.000	100,6630	7.549.725,00	0,53
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	0	0	15.000.000	99,0200	14.853.000,00	1,04
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	8.600.000	0	8.600.000	95,8860	8.246.196,00	0,57
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	8.600.000	600.000	8.000.000	99,1870	7.934.960,00	0,55
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	8.500.000	0	8.500.000	102,6680	8.726.780,00	0,61
DE000NRWOLA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	20.000.000	0	20.000.000	95,9560	19.191.200,00	1,34
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	7.500.000	5.000.000	110,6250	5.531.250,00	0,39
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	14.000.000	0	14.000.000	99,1880	13.886.320,00	0,97
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	99,4910	2.984.730,00	0,21
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	1.250.000	4.750.000	6.000.000	104,6280	6.277.680,00	0,44
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	16.457.000	3.000.000	13.457.000	99,5000	13.389.715,00	0,93
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	5.000.000	5.000.000	25.000.000	116,1250	29.031.250,00	2,02
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	98,8200	9.882.000,00	0,69
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	94,3750	4.718.750,00	0,33
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	18.000.000	101,2500	18.225.000,00	1,27
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	100,5350	10.053.500,00	0,70
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	10.000.000	0	10.000.000	97,9330	9.793.300,00	0,68
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	98,7500	9.875.000,00	0,69

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	99,8750	3.995.000,00	0,28
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	12.500.000	104,0000	13.000.000,00	0,91
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3.800.000	3.500.000	3.800.000	109,8750	4.175.250,00	0,29
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	6.500.000	6.000.000	96,7000	5.802.000,00	0,40
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	98,3690	9.836.900,00	0,69
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	7.000.000	98,1780	6.872.460,00	0,48
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.000.000	98,9820	6.928.740,00	0,48
						310.748.478,50	21,67
GBP							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	5.000.000	106,3100	5.972.471,91	0,42
						5.972.471,91	0,42
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	220.000.000	70.000.000	150.000.000	106,3940	16.798.698,97	1,17
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	96.000.000	156.000.000	150.000.000	101,9510	16.097.187,43	1,12
						32.895.886,40	2,29
SEK							
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	100.000.000	75.000.000	75.000.000	104,1600	7.579.241,49	0,53
						7.579.241,49	0,53
USD							
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	3.850.000	98,1160	3.235.239,81	0,23
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	10.000.000	96,7680	8.287.769,78	0,58
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	6.000.000	97,7927	5.025.318,60	0,35
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	4.300.000	97,7440	3.599.684,82	0,25
US548661DP97	3,100 % Lowe's Companies Inc. v.17(2027)	0	0	4.000.000	95,2236	3.262.199,38	0,23
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	2.000.000	0	7.000.000	94,6420	5.673.980,82	0,40
US582839AH96	4,125 % Mead Johnson Nutrition Co. v.15(2025)	0	0	1.750.000	101,7820	1.525.509,59	0,11
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	97,5690	6.685.097,64	0,47
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	95,2170	12.232.399,79	0,85
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	97,6520	4.181.740,32	0,29
						53.708.940,55	3,76
Börsengehandelte Wertpapiere						415.766.497,81	29,01

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RDX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	7.200.000	101,6340	4.797.199,42	0,33
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	14.000.000	100,5290	9.226.471,75	0,64
						14.023.671,17	0,97
EUR							
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	12.000.000	0	12.000.000	99,9410	11.992.920,00	0,84
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	13.500.000	0	13.500.000	96,8700	13.077.450,00	0,91
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	15.000.000	0	15.000.000	94,6580	14.198.700,00	0,99
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	4.000.000	0	10.000.000	93,2500	9.325.000,00	0,65
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	8.000.000	101,3080	8.104.640,00	0,56
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	5.800.000	0	5.800.000	103,0000	5.974.000,00	0,42
XS1138360166	2,125 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	0	0	10.000.000	101,5910	10.159.100,00	0,71
						72.831.810,00	5,08
GBP							
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	97,5250	10.957.865,17	0,76
						10.957.865,17	0,76
USD							
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	0	18.000.000	95,3320	14.696.608,43	1,02
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	94,7600	1.623.158,62	0,11
US034863AP55	4,875 % Anglo American Capital 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	100,4160	4.300.102,77	0,30
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	20.051.000	95,3470	16.373.781,24	1,14
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	2.200.000	96,3540	1.815.508,74	0,13
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	4.000.000	95,3510	3.266.563,89	0,23
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	97,0397	4.155.519,87	0,29
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	6.500.000	0	6.500.000	92,8620	5.169.604,32	0,36
US12625GAC87	3,000 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2023)	0	0	5.000.000	95,8000	4.102.432,34	0,29
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	0	10.000.000	96,1700	8.236.553,61	0,57

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US126650CW89	4,100 % CVS Health Corporation v.18 (2025)	3.300.000	0	3.300.000	99,6390	2.816.107,40	0,20
US233851CS11	2,850 % Daimler Finance North America LLC 144A v.17(2022)	0	0	3.750.000	97,4570	3.130.042,39	0,22
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	15.000.000	95,0573	12.211.883,35	0,85
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	0	12.000.000	95,2370	9.787.975,33	0,68
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	0	10.000.000	98,7500	8.457.519,70	0,59
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	0	6.000.000	97,2564	4.997.759,51	0,35
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	1.100.000	0	1.100.000	97,6871	920.313,55	0,06
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	7.000.000	0	12.000.000	93,1340	9.571.839,67	0,67
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	0	12.500.000	100,2070	10.727.881,98	0,75
US55616XAL10	3,625 % Macy's Retail Holdings Inc. v.14(2024)	0	0	5.000.000	95,8082	4.102.783,49	0,29
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	0	0	7.500.000	95,6640	6.144.912,64	0,43
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	4.500.000	98,5000	3.796.248,72	0,26
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	12.000.000	102,5000	10.534.429,60	0,73
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	6.000.000	99,3143	5.103.509,76	0,36
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2025)	0	0	4.000.000	104,9588	3.595.710,86	0,25
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	7.000.000	103,0000	6.175.059,95	0,43
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	9.000.000	98,2500	7.573.227,13	0,53
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	18.250.000	100,6170	15.726.792,14	1,10
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	4.500.000	0	10.000.000	96,1500	8.234.840,70	0,57
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	4.400.000	0	4.400.000	97,8748	3.688.327,51	0,26
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	6.000.000	99,0000	5.087.358,68	0,35
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	4.000.000	103,6795	3.551.884,21	0,25
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	750.000	0	1.500.000	96,1938	1.235.788,80	0,09
US78409VAK08	4,400 % S&P Global Inc. v.15(2026)	0	0	750.000	102,7580	660.059,10	0,05
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	12.500.000	99,3560	10.636.776,29	0,74
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	7.500.000	99,4178	6.386.035,46	0,45
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	5.300.000	104,2394	4.731.661,70	0,33
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	95,3331	1.632.975,33	0,11

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	7.500.000	99,1650	6.369.797,02	0,44
US98310WAN83	4,500 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	0	0	12.500.000	94,8892	10.158.573,14	0,71
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	5.500.000	0	5.500.000	100,6840	4.742.737,24	0,33
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	1.822.000	2.178.000	99,8750	1.863.033,14	0,13
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,8750	4.276.935,59	0,30
						262.370.614,91	18,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						360.183.961,25	25,11
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	2.000.000	98,7890	1.295.253,70	0,09
						1.295.253,70	0,09
USD							
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	10.000.000	94,9820	8.134.806,44	0,57
						8.134.806,44	0,57
						9.430.060,14	0,66
Anleihen						785.380.519,20	54,78
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	10.000.000	98,5750	9.857.500,00	0,69
						9.857.500,00	0,69
USD							
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	0	5.000.000	119,9550	5.136.819,12	0,36
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	104,2896	8.931.963,00	0,62
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	10.000.000	0	11.800.000	97,8400	9.887.906,82	0,69
						23.956.688,94	1,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						33.814.188,94	2,36

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US531229AE29	1,093 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)		4.000.000	0	6.500.000	55,5768	3.093.946,56	0,22
							3.093.946,56	0,22
Nicht notierte Wertpapiere							3.093.946,56	0,22
Wandelanleihen							36.908.135,50	2,58
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	42.000	125,2900	5.262.180,00	0,37
							5.262.180,00	0,37
Investmentfondsanteile							5.262.180,00	0,37
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	360.000	0	910.000	98,8600	89.962.600,00	6,27
							89.962.600,00	6,27
Börsengehandelte Wertpapiere							89.962.600,00	6,27
Zertifikate							89.962.600,00	6,27
Wertpapiervermögen							1.361.109.088,73	94,92
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Oktober 2018/12.300,00			1.250	0	1.250		586.875,00	0,04
							586.875,00	0,04
USD								
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00			2.500	0	2.500		1.605.858,17	0,11
							1.605.858,17	0,11
Long-Positionen							2.192.733,17	0,15

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Daimler AG Dezember 2018/64,00	0	1.500	-1.500		-45.000,00	0,00
	Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,60	0	11.000	-11.000		-55.000,00	0,00
	Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	0	1.250	-1.250		-140.000,00	-0,01
	Put on MorphoSys AG Dezember 2018/92,00	0	732	-732		-468.480,00	-0,03
						-708.480,00	-0,04
USD							
	Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	0	1.200	-1.200		-549.845,84	-0,04
	Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.740,00	0	100	-100		-189.851,83	-0,01
						-739.697,67	-0,05
	Short-Positionen					-1.448.177,67	-0,09
	Optionen					744.555,50	0,06
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	0	1.200	-1.200		22.496,00	0,00
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	0	184	-184		777.262,00	0,05
						799.758,00	0,05
	Short-Positionen					799.758,00	0,05
	Terminkontrakte					799.758,00	0,05
	Bankguthaben - Kontokorrent					69.490.070,83	4,85
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.878.558,69	0,12
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.435.022.031,75	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 52.118.757,66.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	30.000.000,00	33.569.137,88	2,34
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	275.000.000,00	233.231.700,85	16,25
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	50.000.000,00	42.405.763,79	2,96

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	-1.200	-132.216.000,00	-9,21
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	-184	-31.798.880,00	-2,22
		-164.014.880,00	-11,43
Short-Positionen		-164.014.880,00	-11,43
Terminkontrakte		-164.014.880,00	-11,43

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	125.000	125.000
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	85.000
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	80.000
DE0005937007	MAN SE	EUR	40.000	50.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	85.000	85.000
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	400.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	150.000
Frankreich				
FR000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	77.500	102.500
Irland				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	80.000
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	340.000	1.018.000
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	250.000
Österreich				
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	EUR	0	28.318
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	19.700
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	150.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	7.500	7.500
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	50.000
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	90.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	100.000	200.000
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	150.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	30.000	130.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	50.310
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	150.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	200.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	190.000	190.000
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	145.000	245.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	75.000
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	50.000	50.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	15.000	15.000
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	0	50.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	175.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2LQ132	Vonovia SE BZR 28.05.18	EUR	100.000	100.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
BE6285450449	0,421 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)		0	3.500.000
XS1324446092	1,500 % AP Moeller - Maersk A/S EMTN v.15(2022)		0	3.400.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		0	12.000.000
XS1629866192	1,800 % AT&T Inc. v.17(2026)		0	9.400.000
XS1533918584	2,000 % Azimut Holding S.p.A. v.17(2022)		0	2.400.000
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)		0	1.000.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)		0	4.100.000
XS1548792420	0,250 % Berkshire Hathaway Inc. v.17(2021)		0	1.000.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	5.000.000
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)		0	3.500.000
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)		0	7.000.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)		0	10.100.000
DE000A169GZ7	0,201 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)		0	9.100.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.		0	8.000.000
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)		0	4.800.000
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)		3.800.000	3.800.000
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)		35.000.000	35.000.000
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.		0	13.000.000
FI4000261201	1,500 % Neste Oyj v.17(2024)		0	1.500.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)		0	7.500.000
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)		0	1.900.000
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)		0	13.000.000
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	5.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	5.000.000
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	3.000.000
XS1405766897	0,875 % Verizon Communications Inc. v.16(2025)		0	10.000.000
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)		7.000.000	7.000.000
XS1734547919	0,091 % Volkswagen Bank GmbH FRN v.17(2021)		6.500.000	6.500.000
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)		0	10.000.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)		0	11.500.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
USD				
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	3.100.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	6.000.000	
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	4.700.000	
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	9.400.000	9.400.000	
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	12.000.000	
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	3.292.000	
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	2.580.000	
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	10.000.000	
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	0	3.000.000	
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	7.000.000	
DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	3.200.000	
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	3.100.000	
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	5.000.000	
DE000A2BN5K3	0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	0	17.800.000	
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000	
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	5.000.000	
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000	
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	0	1.700.000	
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	0	2.500.000	
XS1030900242	3,250 % Verizon Communications Inc. v.14(2026)	0	5.000.000	
USD				
USU02320AF39	2,800 % Amazon.com Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000	
US00203QAA58	2,550 % A.P. Moeller - Maersk AS 144A v.14(2019)	0	2.000.000	
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	0	5.000.000	
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)	0	3.000.000	
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	7.500.000	
US478160CJ19	2,625 % Johnson & Johnson v.17(2025)	2.500.000	2.500.000	
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	15.000.000	20.000.000	
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	1.500.000	
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	450.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen			
CHF			
	Call on Cie Financière Richemont AG Oktober 2017/86,00	197	0
	Put on Novartis AG Dezember 2017/72,00	1.250	0
EUR			
	Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	200	0
	Call on Allianz SE März 2018/190,00	250	250
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2017/110,00	1.000	0
	Call on Daimler AG April 2018/72,00	1.000	1.000
	Call on Daimler AG Dezember 2017/70,00	2.000	0
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00	2.000	0
	Call on Danone S.A. März 2018/65,00	2.000	2.000
	Call on Nokia Oyj Dezember 2017/5,60	11.999	0
	Call on United Internet AG Dezember 2017/52,00	1.500	0
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2017/92,00	1.000	0
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2018/88,00	1.500	1.500
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2018/88,00	2.000	2.000
	Put on Bayer AG Oktober 2017/105,00	500	0
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2017/72,00	1.000	0
	Put on Daimler AG Juni 2018/64,00	1.176	1.176
	Put on Daimler AG September 2018/60,00	1.250	1.250
	Put on DAX Index April 2018/12.400,00	500	500
	Put on DAX Index Dezember 2017/13.400,00	500	500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.300,00	500	500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.800,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00	500	500
	Put on DAX Index März 2018/13.000,00	1.750	1.750
	Put on DAX Index März 2018/13.300,00	1.250	1.250
	Put on DAX Index November 2017/13.000,00	500	500
	Put on DAX Index Oktober 2017/12.500,00	0	500
	Put on DAX Index September 2018/12.800,00	1.500	1.500
	Put on Dte. Post AG August 2018/30,00	2.600	2.600
	Put on Dte. Post AG September 2018/32,00	2.500	2.500
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG März 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/4,80	10.000	0
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,40	10.000	10.000
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,80	12.000	12.000
	Put on Österreichische Post AG Dezember 2017/36,00	1.500	0
	Put on Publicis Groupe S.A. März 2018/56,00	1.000	0
	Put on United Internet AG Dezember 2017/40,00	2.000	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on United Internet AG Mai 2018/49,00	2.500	2.500
	Put on United Internet AG September 2018/46,00	2.500	2.500
USD			
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	75	75
	Call on eBay Inc. Januar 2018/39,00	1.000	0
	Call on Electronic Arts Inc. Januar 2019/140,00	1.000	1.000
	Call on Electronic Arts Inc. März 2018/120,00	918	918
	Call on Goldcorp Inc. Juli 2018/14,00	5.000	5.000
	Call on Goldcorp Inc. Oktober 2018/14,00	1.310	1.310
	Call on Medtronic Inc. Januar 2018/85	800	0
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. Januar 2018/50,00	2.500	0
	Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00	0	820
	Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/38,00	1.500	0
	Call on Newmont Mining Corporation Februar 2018/38,00	621	621
	Call on NIKE Inc. April 2018/62,50	1.685	1.685
	Call on NIKE Inc. Januar 2018/60,00	315	0
	Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/72,50	1.450	1.450
	Call on Ross Stores Inc. Januar 2018/67,50	750	0
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Februar 2018/46,00	484	484
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2018/42,00	189	189
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2018/40,00	1.000	1.000
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2017/45,00	1.811	1.811
	Put on Alphabet Inc. August 2018/1.000,00	150	150
	Put on Alphabet Inc. März 2018/940,00	100	100
	Put on Alphabet Inc. November 2017/870,00	100	0
	Put on Alphabet Inc. November 2017/900,00	100	0
	Put on Barrick Gold Corporation November 2017/16,00	5.000	0
	Put on Booking Holdings Inc. März 2018/1.760,00	75	75
	Put on Colgate-Palmolive Co. Mai 2018/65,00	2.800	2.800
	Put on Ebay Inc. Oktober 2017/34,00	1.000	0
	Put on Electronic Arts Inc. Januar 2018/100,00	1.000	1.000
	Put on Electronic Arts Inc. März 2018/105,00	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. Juli 2018/182,50	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. Mai 2018/140,00	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. September 2018/160,00	1.000	1.000
	Put on Goldcorp Inc. Januar 2018/13,00	5.000	5.000
	Put on Goldcorp Inc. Oktober 2017/13,00	6.000	0
	Put on Microsoft Corporation Februar 2018/70,00	1.250	1.250
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	1.250	1.250
	Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/31,00	1.974	0
	Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/33,00	1.500	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Newmont Mining Corporation Januar 2018/34,00	526	0
	Put on Newmont Mining Corporation Juni 2018/34,00	6.000	6.000
	Put on Oracle Corporation Juli 2018/46,00	2.500	2.500
	Put on Oracle Corporation Juni 2018/45,00	2.500	2.500
	Put on Ross Stores Inc. November 2017/50,00	2.000	0
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00	1.050	1.050
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	300
	Put on S&P 500 Index Januar 2018/2.500,00	535	535
	Put on S&P 500 Index Januar 2018/2.675,00	500	500
	Put on S&P 500 Index Juni 2018/2.600,00	650	650
	Put on S&P 500 Index Mai 2018/2.600,00	400	400
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	465	465
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	1.215	1.215
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	600	600
	Put on S&P 500 Index September 2018/2.800,00	650	650
	Put on Tapestry Inc. November 2017/40,00	1.000	1.000
	Put on Tapestry Inc. November 2017/40,00	1.000	0
	Put on The Priceline Group Inc. November 2017/1.800,00	150	150
	Put on TJX Co. Inc. Januar 2018/67,50	2.500	0

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	1.140	1.140
EUX Short Euro-BTP Future März 2018	1.140	1.140
EUX Short Euro-BTP Future September 2018	400	400
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2017	500	250
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2018	750	750
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2018	750	750
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	750	0
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	500	500
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	1.125	1.125
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	1.125	1.125
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	900	900
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2018	184	184

USD

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

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

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULZ	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	27,67 %
Vereinigtes Königreich	14,80 %
Deutschland	13,28 %
Niederlande	8,84 %
Schweiz	5,89 %
Schweden	3,80 %
Kanada	3,62 %
Dänemark	3,27 %
Belgien	1,93 %
Frankreich	1,54 %
Cayman Inseln	1,48 %
Norwegen	1,05 %
Jungferninseln (GB)	0,95 %
Japan	0,94 %
Finnland	0,86 %
Australien	0,80 %
Mexiko	0,65 %
Luxemburg	0,60 %
Irland	0,35 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,15 %
Wertpapiervermögen	92,47 %
Optionen	-0,16 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	7,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,02 %
Software & Dienste	9,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,77 %
Automobile & Komponenten	7,23 %
Groß- und Einzelhandel	5,96 %
Hardware & Ausrüstung	5,78 %
Energie	5,26 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,68 %
Immobilien	2,88 %
Staatsanleihen	2,84 %
Versorgungsbetriebe	2,37 %
Banken	2,25 %
Medien	2,16 %
Versicherungen	2,03 %
Transportwesen	1,62 %
Telekommunikationsdienste	1,47 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,40 %
Verbraucherdienste	1,22 %
Investitionsgüter	1,15 %
Investmentfondsanteile	0,60 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,34 %
Wertpapiervermögen	92,47 %
Optionen	-0,16 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	7,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	784,58	5.066.556	119.204,87	154,85
30.09.2017	1.043,94	6.505.221	226.396,65	160,48
30.09.2018	1.042,78	6.513.254	4.488,34	160,10

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	353,26	2.365.827	85.430,93	149,32
30.09.2017	567,75	3.688.216	201.129,55	153,94
30.09.2018	600,73	3.930.837	37.272,99	152,82

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	6,56	61.342	6.145,81	106,94
30.09.2017	152,86	1.354.379	141.180,74	112,86
30.09.2018	28,26	245.863	-127.711,85	114,93

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,78	7.393	762,63	106,02
30.09.2017	2,45	22.037	1.616,23	111,06
30.09.2018	7,25	64.552	4.785,86	112,26

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,33	3.098	302,81	105,53
30.09.2017	5,37	48.727	5.040,94	110,12
30.09.2018	20,42	184.180	15.208,50	110,87

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	1,31	13.285	1.226,00	98,50 ¹⁾	106,98
30.09.2017	2,32	23.710	1.044,85	98,06 ²⁾	112,25
30.09.2018	1,05	10.545	-1.306,45	99,87 ³⁾	113,76

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	0,36	3.687	342,67	98,10 ¹⁾	106,55
30.09.2017	1,00	10.328	691,12	97,01 ²⁾	111,05
30.09.2018	3,07	31.269	2.029,27	98,13 ³⁾	111,78

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

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

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.643.390.361,76)	1.575.992.678,13
Bankguthaben	120.688.520,41
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	952.177,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	347.383,65
Zinsforderungen	7.786.379,50
Dividendenforderungen	874.422,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.910.056,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.867.130,17
	1.715.418.747,52
Optionen	-2.594.258,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-971.104,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.863.477,55
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.651.194,29
	-11.080.034,28
Netto-Teilfondsvermögen	1.704.338.713,24

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.042.779.536,76 EUR
Umlaufende Anteile	6.513.254,201
Anteilwert	160,10 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	600.727.956,17 EUR
Umlaufende Anteile	3.930.836,655
Anteilwert	152,82 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.256.581,62 EUR
Umlaufende Anteile	245.863,492
Anteilwert	114,93 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.246.427,83 EUR
Umlaufende Anteile	64.551,724
Anteilwert	112,26 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.420.704,23 EUR
Umlaufende Anteile	184.179,918
Anteilwert	110,87 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.053.166,54 EUR
Umlaufende Anteile	10.545,000
Anteilwert	99,87 EUR ¹⁾
Anteilwert	113,76 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.068.551,11 EUR
Umlaufende Anteile	31.268,748
Anteilwert	98,13 EUR ¹⁾
Anteilwert	111,78 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	293.285,88 EUR
Umlaufende Anteile	2.907,000
Anteilwert	100,89 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	492.503,10 EUR
Umlaufende Anteile	4.881,814
Anteilwert	100,89 EUR

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.775.687.977,35	1.043.939.989,68	567.748.716,00	152.859.113,90
Ordentlicher Nettoertrag	24.814.746,53	18.108.564,93	5.965.522,31	489.416,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	575.866,18	334.705,26	-99.666,33	377.236,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	522.633.876,42	373.110.449,66	100.087.298,03	22.183.767,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-587.090.596,79	-368.622.104,67	-62.814.312,90	-149.895.618,63
Realisierte Gewinne	174.772.677,29	107.664.018,74	58.827.094,83	5.635.317,70
Realisierte Verluste	-63.289.096,84	-38.613.498,93	-21.491.878,32	-2.040.986,32
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-50.394.481,52	-32.254.706,90	-17.118.200,96	-135.381,87
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-59.883.386,31	-37.824.637,47	-19.950.990,96	-1.216.284,84
Ausschüttung	-33.488.869,07	-23.063.243,54	-10.425.625,53	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.704.338.713,24	1.042.779.536,76	600.727.956,17	28.256.581,62

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.447.471,54	5.365.846,27	2.324.958,93	1.001.881,03
Ordentlicher Nettoertrag	71.828,34	121.302,57	17.851,84	29.697,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.729,75	-17.840,26	15.135,30	-13.800,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.129.594,48	18.395.016,12	849.750,21	2.091.151,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-343.733,26	-3.186.515,21	-2.156.202,65	-61.876,47
Realisierte Gewinne	522.227,42	1.435.509,79	348.070,53	312.817,06
Realisierte Verluste	-200.818,07	-542.656,04	-237.644,39	-149.194,50
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-185.066,52	-601.798,65	-42.843,82	-49.115,54
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-180.346,35	-548.160,36	-65.909,41	-93.008,59
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.246.427,83	20.420.704,23	1.053.166,54	3.068.551,11

	EUR	EUR
	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	3.942,36	6.620,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-213,26	-4.961,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	299.051,04	487.797,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.233,00	0,00
Realisierte Gewinne	19.021,78	8.599,44
Realisierte Verluste	-7.952,73	-4.467,54
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-6.560,23	-807,03
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-3.770,08	-278,25
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	293.285,88	492.503,10

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	6.505.220,994	3.688.216,122	1.354.378,961	22.036,690	48.726,676
Ausgegebene Anteile	2.319.769,100	650.446,344	193.229,559	45.561,477	164.245,039
Zurückgenommene Anteile	-2.311.735,893	-407.825,811	-1.301.745,028	-3.046,443	-28.791,797
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.513.254,201	3.930.836,655	245.863,492	64.551,724	184.179,918

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.710,000	10.328,065	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	8.700,000	21.575,917	3.007,000	4.881,814
Zurückgenommene Anteile	-21.865,000	-635,234	-100,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.545,000	31.268,748	2.907,000	4.881,814

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	2,47%	1,35%	18,67%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14UL0	CHF	1,97%	0,67%	16,79%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	2,01%	0,68%	16,17%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H seit 05.02.2018	LU1748855241 A2JA9A	EUR	2,55%	-	-	-	0,89%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	2,54%	-	-	-	0,89%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I seit 24.10.2007	LU0323578061 A0M43V	EUR	2,60%	1,83%	20,19%	92,03%	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	2,60%	1,83%	20,16%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 24.10.2007	LU0323578145 A0M43W	EUR	2,22%	1,07%	17,51%	80,86%	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	2,22%	1,08%	17,57%	-	

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.

Ein anderer von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter Luxemburger Fonds wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced fusioniert. Die Historien der Anteilklassen LU0323578061 / A0M43V und LU0323578145 / A0M43W wurden im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten. Die historische Wertentwicklung wurde von der Flossbach von Storch AG erzielt. Der Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie wie der übertragene Teilfonds.

²⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	19.118.258,19	11.778.815,87	6.571.053,04	489.502,63
Erträge aus Investmentanteilen	87.941,70	52.753,85	27.269,16	7.297,38
Zinsen auf Anleihen	25.861.684,94	15.869.101,56	8.738.038,12	912.178,23
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	214.376,50	132.639,00	74.714,33	3.722,91
Bankzinsen	-20.151,20	-13.024,07	-4.375,32	-3.398,92
Bestandsprovisionen	100.261,90	61.223,54	34.144,85	3.431,63
Sonstige Erträge	79.954,63	49.477,51	27.711,78	1.518,27
Ertragsausgleich	-693.258,43	-576.447,95	338.794,19	-675.484,70
Erträge insgesamt	44.749.068,23	27.354.539,31	15.807.350,15	738.767,43
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-35.136,16	-20.114,69	-12.293,10	-2.108,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-18.125.440,57	-8.304.374,79	-8.953.385,94	-479.050,36
Verwahrstellenvergütung	-494.605,85	-303.737,81	-166.870,21	-17.511,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-214.049,28	-131.445,18	-72.220,09	-7.576,06
Taxe d'abonnement	-857.073,04	-526.032,51	-289.398,76	-30.359,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.339,13	-32.641,45	-17.847,92	-2.264,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.374,35	-6.347,68	-3.405,63	-504,35
Register- und Transferstellenvergütung	-17.926,42	-11.059,95	-5.996,67	-647,07
Staatliche Gebühren	-11.455,78	-7.192,84	-3.796,87	-321,45
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-232.313,37	-144.770,17	-77.484,79	-7.255,48
Aufwandsausgleich	117.392,25	241.742,69	-239.127,86	298.247,74
Aufwendungen insgesamt	-19.934.321,70	-9.245.974,38	-9.841.827,84	-249.350,53
Ordentlicher Nettoertrag	24.814.746,53	18.108.564,93	5.965.522,31	489.416,90
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	1.435.614,97			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,88	1,63	0,88
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,88	1,63	0,88
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,88	1,63	0,88
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-	-

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 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	62.483,56	173.691,49	21.334,57	17.529,58
Erträge aus Investmentanteilen	154,68	344,11	72,37	50,15
Zinsen auf Anleihen	76.676,46	210.191,40	27.834,31	23.652,18
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	738,60	2.054,05	241,46	222,10
Bankzinsen	123,81	511,21	-71,67	65,29
Bestandsprovisionen	323,65	907,60	105,26	111,46
Sonstige Erträge	279,79	782,70	93,18	72,61
Ertragsausgleich	49.366,41	148.347,70	-22.622,80	37.241,74
Erträge insgesamt	190.146,96	536.830,26	26.986,68	78.945,11
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-125,14	-403,31	-14,13	-72,20
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-78.061,10	-269.660,01	-14.556,30	-24.058,22
Verwahrstellenvergütung	-1.453,37	-3.979,99	-532,51	-446,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-629,06	-1.722,79	-230,44	-193,38
Taxe d'abonnement	-2.527,76	-6.921,94	-922,00	-780,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-132,50	-345,24	-68,36	-36,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-25,55	-70,31	-12,32	-7,71
Register- und Transferstellenvergütung	-50,29	-135,88	-19,15	-15,19
Staatliche Gebühren	-32,10	-90,50	-12,66	-8,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-645,09	-1.690,28	-254,47	-189,03
Aufwandsausgleich	-34.636,66	-130.507,44	7.487,50	-23.441,65
Aufwendungen insgesamt	-118.318,62	-415.527,69	-9.134,84	-49.248,08
Ordentlicher Nettoertrag	71.828,34	121.302,57	17.851,84	29.697,03
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,62	2,01	0,89	1,61
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,62	2,01	0,89	1,61
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,62	2,01	0,89	1,61
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	-	-	-	-

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 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge		
Dividenden	2.696,36	1.151,09
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	2.691,37	1.321,31
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	32,14	11,91
Bankzinsen	9,25	9,22
Bestandsprovisionen	9,99	3,92
Sonstige Erträge	13,59	5,20
Ertragsausgleich	333,34	7.213,64
Erträge insgesamt	5.786,04	9.716,29
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,98	-4,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.539,98	-753,87
Verwahrstellenvergütung	-49,62	-24,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21,68	-10,60
Taxe d'abonnement	-87,21	-43,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4,06	0,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,42	-0,38
Register- und Transferstellenvergütung	-1,60	-0,62
Staatliche Gebühren	-0,94	-0,41
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-17,11	-6,95
Aufwandsausgleich	-120,08	-2.251,99
Aufwendungen insgesamt	-1.843,68	-3.096,04
Ordentlicher Nettoertrag	3.942,36	6.620,25

Laufende Kosten in Prozent²⁾

-

-

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

0,91³⁾0,81³⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

0,91³⁾0,81³⁾**Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	350.000	75,9000	26.565.000,00	1,56
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	150.000	242.539	450.000	13,9000	6.255.000,00	0,37
							32.820.000,00	1,93
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	950.000	450.000	500.000	323,2000	17.713.471,45	1,04
							17.713.471,45	1,04
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	192.714	907.286	303,7000	36.948.904,20	2,17
							36.948.904,20	2,17
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	110.000	85.000	175.000	197,5000	34.562.500,00	2,03
DE000BASF111	BASF SE	EUR	190.000	0	190.000	78,3600	14.888.400,00	0,87
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	100.000	0	250.000	77,6500	19.412.500,00	1,14
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	84.236	59.236	225.000	68,3500	15.378.750,00	0,90
DE000A1DAH0	Brenntag AG	EUR	150.000	0	150.000	53,7400	8.061.000,00	0,47
DE0007100000	Daimler AG	EUR	330.000	0	530.000	55,5900	29.462.700,00	1,73
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	100.000	0	400.000	27,9800	11.192.000,00	0,66
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	765.000	165.000	1.200.000	20,8700	25.044.000,00	1,47
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	45.000	0	70.000	91,6500	6.415.500,00	0,38
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	128.000	172.000	101,7000	17.492.400,00	1,03
							181.909.750,00	10,68
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	1.200.000	0	3.022.000	4,8450	14.641.590,00	0,86
							14.641.590,00	0,86
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	200.000	200.000	67,1300	13.426.000,00	0,79
							13.426.000,00	0,79
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	550.000	0	550.000	33,9500	15.992.206,24	0,94
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	2.275.000	0	2.525.000	11,1300	24.069.244,60	1,41
							40.061.450,84	2,35
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV ²⁾	EUR	600.000	100.000	500.000	48,0350	24.017.500,00	1,41
							24.017.500,00	1,41

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	213.750	65,3000	12.253.423,76	0,72
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	100.000	250.000	81,2400	17.829.865,68	1,05
CH0012005267	Novartis AG	CHF	150.000	0	400.000	84,3800	29.630.409,97	1,74
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	15.000	0	135.000	237,8500	28.188.701,61	1,65
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	900.000	0	900.000	15,8250	12.503.292,07	0,73
							100.405.693,09	5,89
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. ²⁾	USD	300.000	30.000	270.000	82,8700	19.163.155,19	1,12
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	300.000	0	300.000	76,7600	19.722.507,71	1,16
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	250.000	0	250.000	66,7300	14.287.855,43	0,84
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	375.000	50.000	325.000	119,3800	33.229.273,72	1,95
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation ²⁾	USD	130.000	0	130.000	85,7700	9.549.588,90	0,56
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	15.000	0	570.000	29,9800	14.635.662,90	0,86
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	250.000	100.000	350.000	81,1700	24.331.534,77	1,43
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	500.000	0	500.000	81,5100	34.904.933,20	2,05
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	250.000	0	250.000	100,5100	21.520.640,63	1,26
							191.345.152,45	11,23
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	128.000	0	543.000	36,1450	22.052.511,24	1,29
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	326.151	273.849	27,2350	8.380.087,10	0,49
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	185.000	0	300.000	69,3300	23.369.662,92	1,37
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	800.000	0	1.200.000	29,5100	35.412.000,00	2,08
							89.214.261,26	5,23
Börsengehandelte Wertpapiere							742.503.773,29	43,58
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	12.000.000	0	12.000.000	0,0000	0,00	0,00
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	5.000.000	0	5.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							742.503.773,29	43,58

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CAD							
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	0	0	14.500.000	98,8760	9.398.859,32	0,55
						9.398.859,32	0,55
EUR							
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to- Float v.15(2075)	5.000.000	0	5.000.000	98,5430	4.927.150,00	0,29
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	11.000.000	97,9380	10.773.180,00	0,63
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	2.650.000	0	2.650.000	99,3800	2.633.570,00	0,15
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	15.300.000	0	17.300.000	97,3050	16.833.765,00	0,99
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	0	3.500.000	98,6560	3.452.960,00	0,20
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	5.200.000	0	5.200.000	95,8860	4.986.072,00	0,29
DE000NRWOLA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	20.000.000	0	20.000.000	95,9560	19.191.200,00	1,13
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	5.000.000	0	5.000.000	106,5000	5.325.000,00	0,31
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)	2.500.000	0	2.500.000	101,3040	2.532.600,00	0,15
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	12.000.000	0	12.000.000	99,1880	11.902.560,00	0,70
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	3.900.000	3.900.000	104,6280	4.080.492,00	0,24
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	24.537.000	12.537.000	12.000.000	99,5000	11.940.000,00	0,70
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	10.000.000	2.000.000	25.000.000	116,1250	29.031.250,00	1,70
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to- Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	96,0000	4.800.000,00	0,28
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.000.000	7.000.000	20.000.000	101,2500	20.250.000,00	1,19
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	12.500.000	0	12.500.000	97,9330	12.241.625,00	0,72
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	98,7500	9.875.000,00	0,58
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	99,8750	3.995.000,00	0,23
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	16.000.000	104,0000	16.640.000,00	0,98

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3.800.000	0	3.800.000	109,8750	4.175.250,00	0,24
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	8.000.000	5.000.000	8.000.000	96,7000	7.736.000,00	0,45
						207.322.674,00	12,15
GBP							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	5.000.000	106,3100	5.972.471,91	0,35
						5.972.471,91	0,35
NOK							
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	180.000.000	80.000.000	100.000.000	101,9510	10.731.458,29	0,63
						10.731.458,29	0,63
USD							
US056752AG38	4,125 % Baidu Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	98,6650	845.023,98	0,05
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	96,7680	4.143.884,89	0,24
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	7.000.000	97,7927	5.862.871,70	0,34
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	97,7440	4.185.680,03	0,25
US548661DP97	3,100 % Lowe's Companies Inc. v.17(2027)	0	0	6.000.000	95,2236	4.893.299,08	0,29
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	0	6.000.000	94,6420	4.863.412,13	0,29
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	10.000.000	101,1000	8.658.787,26	0,51
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	7.000.000	97,5690	5.849.460,43	0,34
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	95,2170	12.232.399,79	0,72
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	97,6520	836.348,06	0,05
						52.371.167,35	3,08
						285.796.630,87	16,76
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	14.000.000	101,6340	9.327.887,77	0,55
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	28.000.000	100,5290	18.452.943,49	1,08
						27.780.831,26	1,63
EUR							
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	94,6580	23.664.500,00	1,39
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	99,0810	3.071.511,00	0,18

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	97,5000	2.925.000,00	0,17
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	9.500.000	0	15.500.000	93,2500	14.453.750,00	0,85
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	5.800.000	0	5.800.000	103,0000	5.974.000,00	0,35
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	12.500.000	0	12.500.000	106,6250	13.328.125,00	0,78
						63.416.886,00	3,72
GBP							
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	4.500.000	0	4.500.000	95,1250	4.809.691,01	0,28
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	13.000.000	0	13.000.000	97,5250	14.245.224,72	0,84
						19.054.915,73	1,12
USD							
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	0	20.000.000	95,3320	16.329.564,92	0,96
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	94,7600	1.623.158,62	0,10
USG0446NAJ30	4,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	10.000.000	100,0000	8.564.576,91	0,50
US034863AR12	4,750 % Anglo American Capital Plc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,6250	836.116,82	0,05
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	13.000.000	95,3470	10.615.887,29	0,62
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	5.000.000	96,3540	4.126.156,22	0,24
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	95,3510	4.083.204,86	0,24
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	97,0397	5.817.727,82	0,34
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	0	5.000.000	96,1700	4.118.276,81	0,24
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	23.000.000	95,0573	18.724.887,80	1,10
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	0	13.000.000	95,2370	10.603.639,95	0,62
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	0	4.900.000	98,7500	4.144.184,65	0,24
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	0	10.000.000	97,2564	8.329.599,18	0,49

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	97,6871	1.171.308,15	0,07
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	11.000.000	0	15.000.000	93,1340	11.964.799,59	0,70
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	0	10.000.000	100,2070	8.582.305,58	0,50
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	98,5000	2.952.637,89	0,17
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	14.500.000	102,5000	12.729.102,43	0,75
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	12.000.000	99,3143	10.207.019,53	0,60
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.000.000	98,2500	4.207.348,41	0,25
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	3.500.000	0	6.000.000	96,1500	4.940.904,42	0,29
US8265QNA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	4.400.000	0	4.400.000	97,8748	3.688.327,51	0,22
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	2.000.000	0	6.000.000	100,1500	5.146.454,27	0,30
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	99,0000	4.239.465,57	0,25
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	6.000.000	99,0000	5.087.358,68	0,30
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	7.000.000	103,6795	6.215.797,36	0,36
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	13.000.000	99,3560	11.062.247,35	0,65
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	10.000.000	99,4178	8.514.713,94	0,50
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	12.000.000	104,2394	10.713.196,30	0,63
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	5.000.000	0	5.000.000	104,9414	4.493.893,46	0,26
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	700.000	0	700.000	95,3331	571.541,37	0,03
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	6.000.000	0	20.000.000	99,1650	16.986.125,39	1,00
US98310WAL28	3,900 % Wyndham Destinations Inc. v.13(2023)	13.000.000	0	18.000.000	93,0021	14.337.425,49	0,84
US98310WAN83	4,500 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	1.500.000	0	8.000.000	94,8892	6.501.486,81	0,38
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	5.500.000	0	5.500.000	100,6840	4.742.737,24	0,28
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	2.733.000	3.267.000	99,8750	2.794.549,72	0,16
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	1.366.000	1.634.000	101,0000	1.413.446,39	0,08
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	11.500.000	0	11.500.000	99,8750	9.836.951,87	0,58
						271.018.126,57	15,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						381.270.759,56	22,36

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	5.000.000	98,7890	3.238.134,26	0,19
						3.238.134,26	0,19
USD							
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	20.000.000	94,9820	16.269.612,88	0,95
						16.269.612,88	0,95
Nicht notierte Wertpapiere						19.507.747,14	1,14
Anleihen						686.575.137,57	40,26
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	6.200.000	98,5750	6.111.650,00	0,36
						6.111.650,00	0,36
USD							
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	9.500.000	0	9.500.000	104,2896	8.485.364,85	0,50
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	2.800.000	97,8400	2.346.282,97	0,14
						10.831.647,82	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						16.943.297,82	1,00
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US531229AE29	1,093 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	0	0	2.500.000	55,5768	1.189.979,45	0,07
						1.189.979,45	0,07
Nicht notierte Wertpapiere						1.189.979,45	0,07
Wandelanleihen						18.133.277,27	1,07
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0	0	81.000	125,2900	10.148.490,00	0,60
						10.148.490,00	0,60
Investmentfondsanteile						10.148.490,00	0,60

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	562.500	0	1.200.000	98,8600	118.632.000,00	6,96
							118.632.000,00	6,96
							118.632.000,00	6,96
							118.632.000,00	6,96
							1.575.992.678,13	92,47
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Oktober 2018/12.300,00			1.000	500	500		234.750,00	0,01
							234.750,00	0,01
USD								
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00			1.500	0	1.500		963.514,90	0,06
							963.514,90	0,06
							1.198.264,90	0,07
Short-Positionen²⁾								
EUR								
Call on Unilever NV Dezember 2018/48,00			0	2.500	-2.500		-307.500,00	-0,02
Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00			0	4.000	-4.000		-448.000,00	-0,03
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/92,00			0	2.000	-2.000		-1.280.000,00	-0,08
							-2.035.500,00	-0,13
USD								
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00			0	2.700	-2.700		-1.237.153,13	-0,07
Call on Exxon Mobil Corporation Januar 2019/85,00			0	1.300	-1.300		-367.420,35	-0,02
Put on Booking Holdings Inc. November 2018/1.800,00			0	100	-100		-152.449,47	-0,01
							-1.757.022,95	-0,10
							-3.792.522,95	-0,23
							-2.594.258,05	-0,16

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 94.579.582,05.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	0	2.000	-2.000		174.915,00	0,01
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	0	184	-184		777.262,00	0,05
						952.177,00	0,06
	Short-Positionen					952.177,00	0,06
	Terminkontrakte					952.177,00	0,06
	Bankguthaben – Kontokorrent					120.688.520,41	7,08
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					9.299.595,75	0,55
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.704.338.713,24	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.655.000,00	4.088.185,27	0,24
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	8.000.000,00	8.951.770,10	0,53
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	290.000.000,00	245.953.429,99	14,43
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	50.000.000,00	42.405.763,79	2,49

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte			
Short-Positionen			
EUR			
	-2.000	-220.360.000,00	-12,93
	-184	-31.798.880,00	-1,87
		-252.158.880,00	-14,80
Short-Positionen		-252.158.880,00	-14,80
Terminkontrakte		-252.158.880,00	-14,80

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	200.000	200.000
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	140.000
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	50.000
DE0005937007	MAN SE	EUR	30.000	30.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	70.000	270.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	284.211	284.211
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	937.968
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	600.000
Frankreich				
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	11.500	11.500
Irland				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	150.000
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	87.755	287.755
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	50.000
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	390.000	1.170.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	100.000
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	600.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	500.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	100.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	400.000
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	12.000	12.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	74.000
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	50.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	20.000	20.000
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	100.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	0	270.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	50.000	50.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	200.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	150.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	105.000	330.000
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	126.300
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	300.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	230.000	230.000
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	570.000	950.000
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	200.000	200.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	20.000	20.000
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	175.000	275.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	200.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	2.000.000

Anleihen**Börsengehandelte Wertpapiere****EUR**

XS1622624242	1,250 %	Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2024)	0	4.650.000
XS1629866275	2,350 %	AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	0	11.100.000
XS1629866192	1,800 %	AT&T Inc. v.17(2026)	0	9.400.000
XS1533918584	2,000 %	Azimut Holding S.p.A. v.17(2022)	0	9.200.000
DE000A11QR73	3,750 %	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	5.000.000
XS1222591023	3,000 %	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	10.400.000
XS1309436753	4,750 %	BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	0	6.000.000
DE000A2GSFF1	2,125 %	Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	3.000.000	7.000.000
XS1458408561	1,625 %	Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	0	12.500.000
XS0930010524	3,750 %	Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	12.000.000
FR0011912872	2,500 %	Ingenico Group S.A. v.14(2021)	0	5.200.000
XS1761785077	1,500 %	Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)	3.800.000	3.800.000
IT0005274805	2,050 %	Italien v.17(2027)	20.000.000	20.000.000
XS0903872355	6,125 %	Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	0	13.000.000
XS1813593313	1,625 %	Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	3.800.000	3.800.000
XS1577731604	2,000 %	Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	12.000.000	12.000.000
XS1294343337	6,250 %	OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	5.000.000
XS1115498260	5,000 %	Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	12.000.000
XS1570260460	2,000 %	Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	3.000.000
XS1074396927	3,250 %	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	2.400.000
XS1266661013	5,250 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	18.000.000
XS1571293684	1,875 %	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000
XS1490960942	3,750 %	Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	13.000.000
XS1501167164	2,708 %	Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	7.000.000
XS1195201931	2,250 %	Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	7.000.000
XS1734547919	0,091 %	Volkswagen Bank GmbH FRN v.17(2021)	6.500.000	6.500.000
XS1206541366	3,500 %	Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	10.000.000
DE000A182VT2	1,500 %	Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000
DE000A189ZX0	1,250 %	Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	10.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	6.500.000
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	8.400.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	11.000.000
USD			
US637071AJ02	2,600 % National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	0	5.000.000
US984121CD36	4,500 % Xerox Corporation v.11(2021)	0	1.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	6.800.000
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	9.400.000	9.400.000
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	11.100.000	11.100.000
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	11.500.000
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	5.300.000
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	9.200.000
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	0	6.400.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	13.000.000
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	3.100.000
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	7.000.000
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	0	7.100.000
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	11.500.000
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	0	3.150.000
USD			
USU02320AF39	2,800 % Amazon.com Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	0	7.000.000
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	12.000.000
US478160CJ19	2,625 % Johnson & Johnson v.17(2025)	2.500.000	2.500.000
USU59327AA11	4,000 % Michael Kors USA Inc. Reg.S. v.17(2024)	7.870.000	7.870.000
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	20.000.000	20.000.000
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	3.000.000

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

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

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

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	1.205.000
--------------	---	-----	---	-----------

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen			
CHF			
	Call on Cie Financière Richemont AG Oktober 2017/86,00	1.000	0
	Put on Cie Financière Richemont AG Dezember 2017/70,00	1.100	0
	Put on Cie Financière Richemont AG Dezember 2017/80,00	1.000	0
	Put on Cie Financière Richemont AG März 2018/82,00	1.000	1.000
EUR			
	Call on Allianz SE Dezember 2017/170,00	600	0
	Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	250	0
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2018/96,00	2.631	2.631
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV November 2017/110,00	1.750	1.750
	Call on Bayer AG Dezember 2017/110,00	1.000	0
	Call on Daimler AG Februar 2018/74,00	1.000	1.000
	Call on Daimler AG Juni 2018/76,00	750	750
	Call on Danone S.A. April 2018/68,00	2.000	2.000
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/70,00	2.000	0
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00	2.000	0
	Call on Freenet AG Dezember 2017/30,00	1.650	0
	Call on MorphoSys AG April 2018/84,00	1.000	1.000
	Call on MorphoSys AG Mai 2018/80,00	400	400
	Call on Nokia Oyj Dezember 2017/5,80	266	0
	Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,80	10.000	10.000
	Call on United Internet AG Dezember 2017/52,00	3.000	0
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Mai 2018/82,00	1.000	1.000
	Put on Daimler AG September 2018/60,00	3.942	3.942
	Put on Danone S.A. August 2018/64,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.300,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.800,00	3.000	3.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00	2.500	2.500
	Put on DAX Index März 2018/13.000,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Oktober 2017/12.500,00	0	500
	Put on DAX Index September 2018/12.800,00	2.000	2.000
	Put on MorphoSys AG August 2018/84,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG Januar 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/64,00	865	865
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/72,00	2.000	2.000
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/80,00	199	199
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/82,00	1.193	1.193
	Put on MorphoSys AG Mai 2018/80,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG März 2018/68,00	1.250	1.250
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/4,80	12.000	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/5,20	12.000	0
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,40	12.000	12.000
	Put on Publicis Groupe S.A. Oktober 2017/60,00	115	115
	Put on SAP SE Dezember 2017/84,00	2.500	0
	Put on SAP SE Dezember 2017/88,00	1.500	0
	Put on SAP SE März 2018/88,00	1.550	1.550
	Put on United Internet AG Dezember 2017/40,00	1.000	0
	Put on United Internet AG Dezember 2017/44,00	977	0
USD			
	Call on Alphabet Inc. August 2018/1.200,00	120	120
	Call on Amgen Inc. Januar 2018/180,00	740	0
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	150	150
	Call on eBay Inc. Januar 2018/39,00	2.700	0
	Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/150,00	1.500	1.500
	Call on Electronic Arts Inc. Januar 2019/140,00	1.500	1.500
	Call on Electronic Arts Inc. März 2018/120,00	1.461	1.461
	Call on Facebook Inc. Juni 2018/175,00	500	500
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. Februar 2018/60,00	1.500	1.500
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. November 2017/50,00	1.985	1.471
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. November 2017/52,50	1.000	1.000
	Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00	0	2.500
	Call on Newmont Mining Corporation April 2018/43,00	3.500	3.500
	Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/42,00	2.500	2.500
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/42,00	885	0
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/43,00	2.500	0
	Call on Newmont Mining Corporation Juni 2018/41,00	241	241
	Call on Newmont Mining Corporation Juni 2018/44,00	3.500	3.500
	Call on NIKE Inc. Januar 2018/55,00	3.000	3.000
	Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/72,50	3.500	3.500
	Call on TJX Co. Inc. März 2018/85,00	1.000	1.000
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Februar 2018/46,00	605	605
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2018/42,00	236	236
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2017/45,00	2.500	2.500
	Put on Alphabet Inc. Januar 2018/880,00	250	0
	Put on Alphabet Inc. Juni 2018/1.040,00	250	250
	Put on Alphabet Inc. März 2018/1.100,00	250	250
	Put on Alphabet Inc. März 2018/940,00	250	250
	Put on Alphabet Inc. November 2017/870,00	200	0
	Put on Barrick Gold Corporation Dezember 2017/14,00	5.000	5.000
	Put on Barrick Gold Corporation Januar 2018/16,00	5.000	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Barrick Gold Corporation März 2018/14,00	10.000	10.000
	Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2017/15,00	3.000	0
	Put on Barrick Gold Corporation Oktober 2017/16,00	300	0
	Put on Colgate-Palmolive Co. August 2018/62,50	1.246	1.246
	Put on Colgate-Palmolive Co. Mai 2018/70,00	2.500	2.500
	Put on Electronic Arts Inc. Januar 2018/105,00	1.000	0
	Put on Electronic Arts Inc 2017	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. August 2018/170,00	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. August 2018/175,00	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. Februar 2018/165,00	1.500	1.500
	Put on Marathon Oil Corporation Januar 2018/13,00	10.000	10.000
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	1.500	1.500
	Put on Nasdaq 100 Index September 2018/7.000,00	170	170
	Put on Nasdaq 100 Index September 2018/7.400,00	170	170
	Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/29,00	3.000	0
	Put on Newmont Mining Corporation Januar 2018/35,00	15	15
	Put on Newmont Mining Corporation März 2018/33,00	3.000	3.000
	Put on Newmont Mining Corporation September 2018/33,00	3.000	3.000
	Put on Oracle Corporation Juli 2018/45,00	2.700	2.700
	Put on Palo Alto Networks Inc. September 2018/185,00	1.000	1.000
	Put on Ross Stores Inc. November 2017/55,00	2.500	0
	Put on Salesforce.com Inc. Januar 2019/120,00	2.000	2.000
	Put on Schlumberger NV (Ltd.) Mai 2018/65,00	2.000	2.000
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.600,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00	2.000	2.000
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	200
	Put on S&P 500 Index Juni 2018/2.600,00	500	500
	Put on S&P 500 Index Mai 2018/2.600,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	750	750
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	500	500
	Put on S&P 500 Index September 2018/2.800,00	500	500
	Put on SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. August 2018/170,00	600	600
	Put on Tapestry Inc. Februar 2018/40,00	2.000	2.000
	Put on The Priceline Group Inc. November 2017/1.800,00	100	100
	Put on Vantiv Inc. November 2017/65,00	1.092	0
	Put on Worldpay Inc. August 2018/75,00	2.000	2.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	650	650
	EUX Short Euro-BTP Future März 2018	650	650
	EUX Short Euro-BTP Future September 2018	1.000	1.000
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2017	300	300
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2018	450	450
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2018	450	450
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	500	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	750	750
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	750	750
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	495	495
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018	184	184
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	1.200	400
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	1.200	1.200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	1.200	1.200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	1.200	1.200

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	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	24,19 %
Deutschland	18,79 %
Vereinigtes Königreich	15,24 %
Schweiz	6,52 %
Niederlande	6,22 %
Schweden	3,94 %
Kanada	3,79 %
Dänemark	3,18 %
Luxemburg	2,34 %
Belgien	2,13 %
Finnland	1,52 %
Japan	1,25 %
Cayman Inseln	1,09 %
Australien	0,90 %
Jungferninseln (GB)	0,67 %
Norwegen	0,50 %
Frankreich	0,35 %
Wertpapiervermögen	92,62 %
Optionen	-0,44 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	7,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	14,27 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,68 %
Automobile & Komponenten	7,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,62 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,92 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,85 %
Energie	4,69 %
Hardware & Ausrüstung	3,95 %
Staatsanleihen	3,95 %
Versicherungen	2,64 %
Banken	2,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,12 %
Telekommunikationsdienste	1,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,37 %
Transportwesen	1,24 %
Investitionsgüter	1,11 %
Groß- und Einzelhandel	1,01 %
Investmentfondsanteile	0,97 %
Medien	0,92 %
Versorgungsbetriebe	0,60 %
Wertpapiervermögen	92,62 %
Optionen	-0,44 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	7,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	167,29	1.009.102	28.170,54	165,78
30.09.2017	333,63	1.887.911	153.522,80	176,72
30.09.2018	390,39	2.176.918	52.303,27	179,33

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	47,73	299.079	9.249,14	159,57
30.09.2017	69,78	410.386	18.443,56	170,03
30.09.2018	87,42	509.388	17.016,34	171,61

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,76	7.210	-732,18	105,16
30.09.2017	1,90	16.670	1.063,79	113,82
30.09.2018	4,63	39.305	2.627,76	117,68

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,57	5.487	534,80	104,41
30.09.2017	1,35	12.055	726,97	112,18
30.09.2018	2,67	23.231	1.277,71	115,12

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,03	271	17,40	104,01
30.09.2017	0,08	688	46,33	111,31
30.09.2018	0,60	5.251	522,95	113,77

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,06	601	61,02	101,68

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 469.675.184,24)	449.995.226,22
Bankguthaben	35.799.211,37
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	778.869,50
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	75.949,96
Zinsforderungen	1.519.852,10
Dividendenforderungen	274.627,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	200.525,50
	488.644.262,09
Optionen	-2.094.660,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-55.553,78
Sonstige Passiva ¹⁾	-420.074,73
	-2.570.288,91
Netto-Teilfondsvermögen	486.073.973,18

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	390.391.244,33 EUR
Umlaufende Anteile	2.176.917,806
Anteilwert	179,33 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.416.302,00 EUR
Umlaufende Anteile	509.388,049
Anteilwert	171,61 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.625.162,43 EUR
Umlaufende Anteile	39.304,532
Anteilwert	117,68 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.674.237,13 EUR
Umlaufende Anteile	23.230,767
Anteilwert	115,12 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	597.423,96 EUR
Umlaufende Anteile	5.251,011
Anteilwert	113,77 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.110,55 EUR
Umlaufende Anteile	601,000
Anteilwert	101,68 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	308.492,78 EUR
Umlaufende Anteile	3.033,713
Anteilwert	101,69 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	406.733.409,36	333.627.927,82	69.779.211,64	1.897.436,80
Ordentlicher Nettoertrag	6.802.031,65	6.001.019,70	701.358,15	70.978,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-438.192,69	-359.302,93	-53.728,04	-17.737,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	141.055.146,10	110.270.683,41	25.433.647,66	2.997.287,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-66.935.046,48	-57.967.415,32	-8.417.309,37	-369.530,18
Realisierte Gewinne	46.061.795,88	37.307.062,97	8.160.513,95	331.655,58
Realisierte Verluste	-15.087.898,66	-12.172.114,41	-2.715.004,77	-112.726,09
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-2.644.215,24	-2.204.734,84	-395.088,52	-19.154,33
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-21.847.934,78	-17.734.265,00	-3.829.793,81	-153.047,80
Ausschüttung	-7.625.121,96	-6.377.617,07	-1.247.504,89	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	486.073.973,18	390.391.244,33	87.416.302,00	4.625.162,43

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.352.308,97	76.524,13	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	21.457,50	2.443,07	788,84	3.985,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.923,66	-831,75	-530,03	-3.138,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.363.240,13	568.161,51	61.425,50	360.700,83
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-85.533,30	-45.216,35	-401,00	-49.640,96
Realisierte Gewinne	213.551,66	40.818,40	1.559,40	6.633,92
Realisierte Verluste	-71.949,17	-13.047,68	-612,67	-2.443,87
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-14.689,60	-9.461,55	-87,42	-998,98
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-101.225,40	-21.965,82	-1.032,07	-6.604,88
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.674.237,13	597.423,96	61.110,55	308.492,78

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	1.887.910,534	410.385,751	16.670,157	12.055,325
Ausgegebene Anteile	616.378,189	148.086,278	25.846,773	11.919,418
Zurückgenommene Anteile	-327.370,917	-49.083,980	-3.212,398	-743,976
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.176.917,806	509.388,049	39.304,532	23.230,767

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	687,508	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	4.966,841	605,000	3.518,867
Zurückgenommene Anteile	-403,338	-4,000	-485,154
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.251,011	601,000	3.033,713

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	3,61%	2,22%	21,20%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H seit 05.02.2018	LU1245471302 A14UL4	EUR	4,15%	-	-	-	1,68%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	4,16%	-	-	-	1,69%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I seit 24.10.2007	LU0323578228 A0M43X	EUR	4,21%	3,39%	25,27%	120,28%	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	4,21%	3,38%	25,29%	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R seit 29.10.2007	LU0323578491 A0M43Y	EUR	3,82%	2,62%	22,51%	107,53%	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	3,82%	2,62%	22,57%	-	

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.

Ein anderer von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter Luxemburger Fonds wurde zum 1. Juli 2015 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth fusioniert. Die Historien der Anteilklassen LU0323578228 / A0M43X und LU0323578491 / A0M43Y wurden im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten. Die historische Wertentwicklung wurde von der Flossbach von Storch AG erzielt. Der Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie wie der übertragene Teilfonds.

²⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	6.363.383,00	5.150.686,30	1.126.364,18	48.770,35
Erträge aus Investmentanteilen	40.713,75	33.073,23	7.256,69	188,14
Zinsen auf Anleihen	4.404.489,74	3.568.273,87	779.762,92	31.384,65
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	65.699,98	52.820,05	11.933,60	525,11
Bankzinsen	47.736,17	38.591,15	8.367,46	449,80
Bestandsprovisionen	23.452,64	18.926,66	4.175,70	200,69
Sonstige Erträge	8.620,49	6.915,88	1.571,26	75,37
Ertragsausgleich	835.523,89	595.792,70	186.679,06	30.288,51
Erträge insgesamt	11.789.619,66	9.465.079,84	2.126.110,87	111.882,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-14.942,25	-11.938,26	-2.650,61	-210,31
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-4.047.177,91	-2.787.690,08	-1.195.587,69	-24.479,54
Verwahrstellenvergütung	-126.505,55	-102.485,74	-22.402,34	-897,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54.758,60	-44.361,68	-9.697,17	-388,71
Taxe d'abonnement	-222.699,80	-180.390,86	-39.451,38	-1.587,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.034,70	-20.316,07	-4.435,45	-153,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.403,41	-1.958,07	-418,13	-14,63
Register- und Transferstellenvergütung	-3.821,31	-3.100,81	-675,96	-24,01
Staatliche Gebühren	-9.819,24	-7.981,26	-1.729,78	-56,69
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-83.094,04	-67.347,54	-14.753,19	-540,47
Aufwandsausgleich	-397.331,20	-236.489,77	-132.951,02	-12.551,19
Aufwendungen insgesamt	-4.987.588,01	-3.464.060,14	-1.424.752,72	-40.903,91
Ordentlicher Nettoertrag	6.802.031,65	6.001.019,70	701.358,15	70.978,71
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	736.250,32			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,89	1,63	0,89
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,89	1,63	0,88
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,89	1,63	0,88
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	31.004,24	5.492,14	252,43	813,36
Erträge aus Investmentanteilen	158,21	37,48	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	20.360,87	3.834,62	152,34	720,47
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	332,75	67,90	2,36	18,21
Bankzinsen	259,55	52,33	3,33	12,55
Bestandsprovisionen	115,65	25,18	1,14	7,62
Sonstige Erträge	45,53	9,16	0,38	2,91
Ertragsausgleich	12.632,62	5.008,29	764,27	4.358,44
Erträge insgesamt	64.909,42	14.527,10	1.176,25	5.933,56
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-103,69	-22,28	-2,70	-14,40
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-31.220,05	-7.427,66	-134,16	-638,73
Verwahrstellenvergütung	-584,44	-110,09	-4,60	-20,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-253,02	-47,53	-1,87	-8,62
Taxe d'abonnement	-1.031,21	-194,56	-7,76	-37,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-110,10	-19,50	0,00	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10,11	-2,18	-0,04	-0,25
Register- und Transferstellenvergütung	-16,72	-3,29	-0,10	-0,42
Staatliche Gebühren	-42,55	-8,47	-0,11	-0,38
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-371,07	-71,93	-1,83	-8,01
Aufwandsausgleich	-9.708,96	-4.176,54	-234,24	-1.219,48
Aufwendungen insgesamt	-43.451,92	-12.084,03	-387,41	-1.947,88
Ordentlicher Nettoertrag	21.457,50	2.443,07	788,84	3.985,68
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,63	2,02	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,62	2,01	0,83³⁾	0,86³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	1,62	2,01	0,83³⁾	0,86³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	100.000	0	100.000	75,9000	7.590.000,00	1,56
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	200.000	0	200.000	13,9000	2.780.000,00	0,57
							10.370.000,00	2,13
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	205.000	55.000	150.000	323,2000	5.314.041,43	1,09
							5.314.041,43	1,09
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	75.000	50.000	300.000	303,7000	12.217.394,80	2,51
							12.217.394,80	2,51
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.000	35.000	65.000	197,5000	12.837.500,00	2,64
DE000BASF111	BASF SE	EUR	100.000	50.000	100.000	78,3600	7.836.000,00	1,61
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	150.000	50.000	100.000	77,6500	7.765.000,00	1,60
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG - VZ-	EUR	60.000	53.803	100.000	68,3500	6.835.000,00	1,41
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	150.000	50.000	100.000	53,7400	5.374.000,00	1,11
DE0007100000	Daimler AG	EUR	135.000	25.000	235.000	55,5900	13.063.650,00	2,69
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	117.000	250.000	67.000	31,4200	2.105.140,00	0,43
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	100.000	0	300.000	20,8700	6.261.000,00	1,29
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	30.000	0	30.000	91,6500	2.749.500,00	0,57
DE0005089031	United Internet AG	EUR	215.000	135.000	175.000	41,2800	7.224.000,00	1,49
							72.050.790,00	14,84
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	1.520.000	4,8450	7.364.400,00	1,52
							7.364.400,00	1,52
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A. ²⁾	EUR	0	100.000	25.000	67,1300	1.678.250,00	0,35
							1.678.250,00	0,35
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	164.800	0	164.800	33,9500	4.791.846,52	0,99
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	850.000	0	1.150.000	11,1300	10.962.230,22	2,26
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	0	300.000	10,1600	2.610.483,04	0,54
							18.364.559,78	3,79

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 - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL000009355	Unilever NV ²⁾	EUR	200.000	50.000	150.000	48,0350	7.205.250,00	1,48
							7.205.250,00	1,48
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	100.000	65,3000	5.732.595,91	1,18
CH0012005267	Novartis AG	CHF	76.000	0	200.000	84,3800	14.815.204,99	3,05
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	9.000	20.000	237,8500	4.176.103,94	0,86
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	500.000	0	500.000	15,8250	6.946.273,37	1,43
							31.670.178,21	6,52
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. ²⁾	USD	175.000	25.000	150.000	82,8700	10.646.197,33	2,19
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	12.500	2.500	10.000	1.207,3600	10.340.527,58	2,13
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	12.500	0	12.500	477,8900	5.116.157,07	1,05
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	150.000	0	150.000	76,7600	9.861.253,85	2,03
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	125.000	75.000	50.000	119,3800	5.112.195,96	1,05
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	113.700	43.700	70.000	168,8400	10.122.302,16	2,08
US5658491064	Marathon Oil Corporation ²⁾	USD	198.000	150.000	300.000	22,7300	5.840.184,99	1,20
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	37.000	30.000	70.000	81,1700	4.866.306,95	1,00
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	230.000	0	250.000	81,5100	17.452.466,60	3,59
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	65.000	0	65.000	100,5100	5.595.366,56	1,15
							84.952.959,05	17,47
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	125.000	36,1450	5.076.544,94	1,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	75.000	0	175.000	69,3300	13.632.303,37	2,80
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	400.000	100.000	300.000	29,5100	8.853.000,00	1,82
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.250.000	1,6814	2.361.516,85	0,49
							29.923.365,16	6,15
Börsengehandelte Wertpapiere							281.111.188,43	57,85
Aktien, Anrechte und Genussscheine							281.111.188,43	57,85

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	7.000.000	0	7.000.000	95,0000	6.650.000,00	1,37
DE000NRWOLA3	Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	20.000.000	0	20.000.000	95,9560	19.191.200,00	3,95
XS1734066811	PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	8.000.000	0	8.000.000	99,1880	7.935.040,00	1,63
XS1266662334	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000	2.000.000	104,6280	2.092.560,00	0,43
XS1793255941	SoftBank Group Corporation v.18(2028)	6.692.000	2.692.000	4.000.000	99,5000	3.980.000,00	0,82
XS1002121454	Stichting AK Rabobank FRN Perp.	3.000.000	1.000.000	10.000.000	116,1250	11.612.500,00	2,39
XS1205618470	Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	3.000.000	0	3.000.000	97,9330	2.937.990,00	0,60
XS1799939027	Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	1.300.000	0	1.300.000	99,8750	1.298.375,00	0,27
XS1048428442	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1.500.000	0	3.000.000	104,0000	3.120.000,00	0,64
XS1629774230	Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	2.000.000	0	2.000.000	96,7000	1.934.000,00	0,40
						60.751.665,00	12,50
USD							
XS1242957006	Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	1.000.000	101,1000	865.878,73	0,18
US189754AC88	Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	95,2170	4.077.466,60	0,84
						4.943.345,33	1,02
Börsengehandelte Wertpapiere						65.695.010,33	13,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1634531344	Intrum AB Reg.S. v17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	96,8700	4.843.500,00	1,00
XS1634532748	Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	12.000.000	0	12.000.000	94,6580	11.358.960,00	2,34
XS1881005976	Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,5000	1.950.000,00	0,40
XS1551347393	Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	0	4.000.000	93,2500	3.730.000,00	0,77
XS1813724603	Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	3.000.000	0	3.000.000	106,6250	3.198.750,00	0,66
						25.081.210,00	5,17

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	0	2.000.000	95,1250	2.137.640,45	0,44
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	3.000.000	0	3.000.000	97,5250	3.287.359,55	0,68
						5.425.000,00	1,12
USD							
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	3.500.000	3.000.000	95,3320	2.449.434,74	0,50
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	3.000.000	95,3470	2.449.820,14	0,50
USK0479SAC28	3,750 % AP Moller - Maersk A/S Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	95,7080	819.698,53	0,17
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	0	1.000.000	95,2370	815.664,61	0,17
USQ3919KAK71	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	5.000.000	96,6250	4.137.761,22	0,85
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	300.000	0	300.000	97,6871	250.994,60	0,05
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	2.000.000	0	3.000.000	93,1340	2.392.959,92	0,49
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	3.100.000	102,5000	2.721.394,31	0,56
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	5.000.000	100,6170	4.308.710,17	0,89
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	2.200.000	0	2.200.000	97,8748	1.844.163,75	0,38
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	0	3.000.000	100,1500	2.573.227,13	0,53
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	1.200.000	103,6795	1.065.565,26	0,22
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	700.000	0	1.000.000	96,1938	823.859,20	0,17
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	300.000	0	300.000	95,3331	244.946,30	0,05
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	2.800.000	0	2.800.000	100,6840	2.414.484,41	0,50
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,8750	4.276.935,59	0,88
						33.589.619,88	6,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						64.095.829,88	13,20

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)		0	0	4.000.000	94,9820	3.253.922,58	0,67
							3.253.922,58	0,67
Nicht notierte Wertpapiere							3.253.922,58	0,67
Anleihen							133.044.762,79	27,39
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	37.500	125,2900	4.698.375,00	0,97
							4.698.375,00	0,97
Investmentfondsanteile							4.698.375,00	0,97
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	212.600	0	315.000	98,8600	31.140.900,00	6,41
							31.140.900,00	6,41
Börsengehandelte Wertpapiere							31.140.900,00	6,41
Zertifikate							31.140.900,00	6,41
Wertpapiervermögen							449.995.226,22	92,62
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/117,00			1.000	0	1.000		107.057,21	0,02
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00			95	0	95		255.725,42	0,05
							362.782,63	0,07
Long-Positionen							362.782,63	0,07

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Danone S.A. Dezember 2018/68,00	0	250	-250		-43.000,00	-0,01
	Call on Unilever NV Dezember 2018/48,00	0	1.500	-1.500		-184.500,00	-0,04
	Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	0	650	-650		-72.800,00	-0,01
	Put on MorphoSys AG November 2018/88,00	0	500	-500		-144.500,00	-0,03
	Put on Nokia Oyj Dezember 2018/4,80	0	10.000	-10.000		-240.000,00	-0,05
						-684.800,00	-0,14
USD							
	Call on Activision Blizzard Inc. Januar 2019/75,00	0	1.000	-1.000		-899.280,58	-0,19
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.200,00	60	160	-100		-542.137,72	-0,11
	Call on Marathon Oil Corporation Dezember 2018/24,00	0	2.502	-2.502		-255.000,00	-0,05
	Put on Booking Holdings Inc. November 2018/1.800,00	0	50	-50		-76.224,73	-0,02
						-1.772.643,03	-0,37
	Short-Positionen					-2.457.443,03	-0,51
	Optionen					-2.094.660,40	-0,44
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	0	750	-750		1.607,50	0,00
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	0	184	-184		777.262,00	0,16
						778.869,50	0,16
	Short-Positionen					778.869,50	0,16
	Terminkontrakte					778.869,50	0,16
	Bankguthaben - Kontokorrent					35.799.211,37	7,36
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.595.326,49	0,30
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					486.073.973,18	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 51.031.901,34.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	50.000.000,00	42.405.763,79	8,72

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	-750	-82.635.000,00	-17,00
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	-184	-31.798.880,00	-6,54
		-114.433.880,00	-23,54
Short-Positionen		-114.433.880,00	-23,54
Terminkontrakte		-114.433.880,00	-23,54

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	125.000	125.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	16.000	50.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	142.592	162.592
DE0007164600	SAP SE	EUR	165.789	165.789
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	150.000
Frankreich				
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	5.000	55.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	50.000	50.000
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	16.000
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	164.000	414.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	40.000
Jersey				
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	0	125.000
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	280.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	38.000
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	27.000	90.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	16.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	4.000	4.000
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	50.000	50.000
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	63.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	80.000	80.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	0	155.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	35.000	35.000
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	126.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	10.000	86.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	63.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	50.000	151.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	88.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	76.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	275.000	275.000
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	175.000	251.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	126.000
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	100.000	100.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	6.500	6.500
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	62.000	100.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	50.000	50.000
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	1.300	1.300
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	50.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	33.000	150.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	50.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	1.000.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		0	1.000.000
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	1.000.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	1.100.000
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)		0	3.000.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	2.000.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.		0	3.000.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.		0	4.000.000
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)		0	4.000.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)		0	3.000.000
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.		5.000.000	5.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	1.000.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.		0	1.700.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	1.200.000
GBP				
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)		0	2.000.000
USD				
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)		0	4.000.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)		0	1.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	1.000.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.900.000	1.900.000
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	0	300.000
USD			
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	1.000.000
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	350.000	350.000
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	0	350.000
US126650CW89	4,100 % CVS Health Corporation v.18 (2025)	1.700.000	1.700.000
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	1.600.000
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	4.000.000
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	3.500.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	400.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. EUR	0	242.000
Optionen			
EUR			
Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00		350	0
Call on Bayer AG Dezember 2018/102,00		750	750
Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00		1.250	0
Call on MorphoSys AG April 2018/82,00		500	500
Call on MorphoSys AG Juni 2018/86,00		500	500
Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,80		10.000	10.000
Call on Nokia Oyj Juni 2018/5,60		12.000	0
Call on United Internet AG Dezember 2017/52,00		783	0
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2018/88,00		750	750
Put on BASF SE August 2018/84,00		500	500
Put on Bayer AG Dezember 2017/108,00		470	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Mai 2018/82,00	500	500
	Put on Daimler AG Juni 2018/62,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.300,00	500	500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.800,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00	900	900
	Put on DAX Index September 2018/12.500,00	350	350
	Put on DAX Index September 2018/12.800,00	500	500
	Put on MorphoSys AG August 2018/86,00	500	500
	Put on Morphosys AG Dezember 2017/60,00	1.000	0
	Put on MorphoSys AG Juli 2018/82,00	500	500
	Put on MorphoSys AG Juni 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG Mai 2018/80,00	500	500
	Put on MorphoSys AG März 2018/72,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG September 2018/94,00	440	440
	Put on Nokia Oyj Juni 2018/4,80	9.800	9.800
	Put on SAP SE Dezember 2017/86,00	1.000	0
	Put on SAP SE März 2018/88,00	370	370
	Put on United Internet AG August 2018/49,00	1.500	1.500
	Put on United Internet AG Dezember 2017/44,00	1.500	0
USD			
	Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/85,00	750	750
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	25	25
	Call on Check Point Software Technologies Ltd. August 2018/115,00	500	500
	Call on eBay Inc. Februar 2018/38,00	1.500	1.500
	Call on eBay Inc. November 2017/40,00	1.399	0
	Call on Ebay Inc. Oktober 2017/38,00	151	0
	Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2017/130,00	300	300
	Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/165,00	400	400
	Call on Facebook Inc. Juli 2018/185,00	300	300
	Call on Facebook Inc. Mai 2018/175,00	300	300
	Call on Facebook Inc. September 2018/185,00	400	400
	Call on Goldcorp Inc. April 2018/16,00	3.000	3.000
	Call on Goldcorp Inc. Juli 2018/15,00	3.000	3.000
	Call on Goldcorp Inc. Oktober 2018/14,00	3.000	3.000
	Call on Marathon Oil Corporation Juli 2018/20,00	3.000	3.000
	Call on Marathon Oil Corporation Oktober 2018/22,00	1.500	1.500
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. Februar 2018/60,00	1.500	1.500

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. November 2017/50,00	800	0
	Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00	0	540
	Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2017/41,00	880	0
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/38,00	880	880
	Call on NIKE Inc. April 2018/62,50	760	760
	Call on Oracle Corporation Dezember 2018/50,00	2.250	2.250
	Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/72,50	1.250	1.250
	Call on Ross Stores Januar 2018/65,00	1.260	0
	Call on Tapestry Inc. November 2017/52,50	630	0
	Call on VISA Inc. Dezember 2017/100,00	400	0
	Put on Activision Blizzard Inc. August 2018/65,00	1.000	1.000
	Put on Activision Blizzard Inc. August 2018/70,00	1.000	1.000
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Februar 2018/46,00	648	648
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2018/42,00	56	56
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2018/36,00	1.000	1.000
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2017/45,00	544	544
	Put on Alphabet Inc. Dezember 2017/880,00	100	0
	Put on Alphabet Inc. März 2018/1.130,00	100	100
	Put on Alphabet Inc. März 2018/940,00	100	100
	Put on Barrick Gold Corporation Januar 2018/16,00	5.000	0
	Put on Booking Holdings Inc. März 2018/1.800,00	35	35
	Put on Colgate-Palmolive Co. Mai 2018/65,00	800	800
	Put on Electronic Arts Inc. Januar 2018/105,00	500	0
	Put on Facebook Inc. August 2018/175,00	500	500
	Put on Facebook Inc. Juli 2018/185,00	300	300
	Put on Facebook Inc. Mai 2018/140,00	1.000	1.000
	Put on Facebook Inc. März 2018/165,00	320	320
	Put on Goldcorp Inc. Oktober 2017/13,00	2.500	0
	Put on Marathon Oil Corporation August 2018/20,00	1.500	1.500
	Put on Marathon Oil Corporation Juli 2018/16,00	2.500	2.500
	Put on Marathon Oil Corporation Mai 2018/16,00	864	864
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	700	700
	Put on Nasdaq 100 Index September 2018/7.000,00	75	75
	Put on Nasdaq 100 Index September 2018/7.400,00	75	75
	Put on Newmont Mining Corporation Mai 2018/36,00	1.500	1.500
	Put on Schlumberger NV (Ltd.) Mai 2018/65,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.600,00	200	200

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00	400	400
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.800,00	125	125
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.500,00	0	200
	Put on S&P 500 Index Mai 2018/2.600,00	300	300
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	150	150
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	300	300
	Put on SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. August 2018/170,00	150	150
	Put on Tapestry Inc. Februar 2018/38,00	1.000	0
	Put on The Priceline Group Inc. November 2017/1.900,00	30	30
	Put on TJX Co. Inc. Oktober 2017/70,00	500	0
	Put on Worldpay Inc. August 2018/75,00	1.000	1.000

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future September 2018	600	600
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2018	100	100
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2018	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	225	225
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018	184	184
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	250	250
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	250	250

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	200	200
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	200	200
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	200	200
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	200	200
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	500	500

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Stiftung

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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	23,00 %
Deutschland	14,70 %
Niederlande	9,20 %
Vereinigtes Königreich	9,04 %
Norwegen	5,43 %
Schweden	5,03 %
Dänemark	2,90 %
Finnland	2,70 %
Japan	2,43 %
Schweiz	2,41 %
Cayman Inseln	2,38 %
Belgien	2,25 %
Luxemburg	1,76 %
Frankreich	1,46 %
Mexiko	0,91 %
Irland	0,65 %
Kanada	0,43 %
Wertpapiervermögen	86,68 %
Optionen	0,06 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	12,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Hardware & Ausrüstung	11,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,24 %
Software & Dienste	7,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,65 %
Staatsanleihen	5,55 %
Groß- und Einzelhandel	5,05 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,90 %
Immobilien	4,70 %
Banken	3,96 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,49 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,19 %
Medien	3,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,69 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,43 %
Versorgungsbetriebe	2,35 %
Transportwesen	2,34 %
Telekommunikationsdienste	2,30 %
Investitionsgüter	2,22 %
Automobile & Komponenten	1,72 %
Versicherungen	1,63 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,55 %
Verbraucherdienste	0,40 %
Wertpapiervermögen	86,68 %
Optionen	0,06 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	12,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.12.2016	Auflegung	-	-	113,28
30.09.2017	204,82	1.758.604	191.517,49 ¹⁾	116,47
30.09.2018	261,78	2.288.278	60.459,67	114,40

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.01.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	10,58	103.994	10.632,07	101,77
30.09.2018	40,61	404.476	30.309,66	100,39

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 269.963.671,86)	262.067.985,36
Optionen	179.616,65
Bankguthaben	36.916.839,49
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	200.550,50
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	69.966,64
Zinsforderungen	1.800.853,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	345.743,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	970.018,96
	302.551.574,42
Sonstige Passiva ¹⁾	-167.704,83
	-167.704,83
Netto-Teilfondsvermögen	302.383.869,59

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse SI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	261.777.943,98 EUR
Umlaufende Anteile	2.288.278,467
Anteilwert	114,40 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.605.925,61 EUR
Umlaufende Anteile	404.476,070
Anteilwert	100,39 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	215.401.500,75	204.818.515,58	10.582.985,17
Ordentlicher Nettoertrag	6.330.209,55	5.619.645,13	710.564,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-915.626,95	-693.469,84	-222.157,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	103.456.690,26	71.947.889,57	31.508.800,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.687.360,96	-11.488.219,11	-1.199.141,85
Realisierte Gewinne	16.082.754,77	14.348.954,89	1.733.799,88
Realisierte Verluste	-8.011.198,15	-7.113.413,34	-897.784,81
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-2.589.219,97	-2.200.324,39	-388.895,58
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-7.771.977,49	-6.984.338,62	-787.638,87
Ausschüttung	-6.911.902,22	-6.477.295,89	-434.606,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	302.383.869,59	261.777.943,98	40.605.925,61

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.758.603,684	103.994,097
Ausgegebene Anteile	628.369,816	312.421,545
Zurückgenommene Anteile	-98.695,033	-11.939,572
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.288.278,467	404.476,070

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Stiftung SI seit 30.12.2016	LU0323577766 A0M43S	EUR	2.46%	1.40%	14.81%	58.06%	
Flossbach von Storch - Stiftung SR seit 09.01.2017	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	2.25%	1.00%	-	-	2,78%

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⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen. Ein anderer von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter Luxemburger Fonds wurde zum 30. Dezember 2016 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Stiftung fusioniert. Die Historie der Anteilklasse LU0323577766 / A0M43S wurde im Rahmen der Wertentwicklung beibehalten. Die historische Wertentwicklung wurde von der Flossbach von Storch AG erzielt. Der Teilfonds Flossbach von Storch - Stiftung hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie wie der übertragene Teilfonds.

Flossbach von Storch - Stiftung

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Erträge			
Dividenden	2.333.415,75	2.074.745,08	258.670,67
Erträge aus Investmentanteilen	13.571,25	12.438,60	1.132,65
Zinsen auf Anleihen	4.616.713,32	4.130.138,30	486.575,02
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	8.652,60	7.619,64	1.032,96
Bankzinsen	-37.030,73	-33.706,78	-3.323,95
Bestandsprovisionen	16.439,75	14.620,14	1.819,61
Sonstige Erträge	6.181,67	5.509,27	672,40
Ertragsausgleich	1.238.476,28	883.935,96	354.540,32
Erträge insgesamt	8.196.419,89	7.095.300,21	1.101.119,68
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-14.330,21	-12.420,93	-1.909,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.194.434,27	-973.226,68	-221.207,59
Verwahrstellenvergütung	-72.085,25	-64.502,19	-7.583,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.210,74	-27.927,21	-3.283,53
Taxe d'abonnement	-131.447,01	-117.571,34	-13.875,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.099,76	-23.357,97	-2.741,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.335,75	-1.201,24	-134,51
Register- und Transferstellenvergütung	-893,18	-808,19	-84,99
Staatliche Gebühren	-830,08	-742,29	-87,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-70.694,76	-63.430,92	-7.263,84
Aufwandsausgleich	-322.849,33	-190.466,12	-132.383,21
Aufwendungen insgesamt	-1.866.210,34	-1.475.655,08	-390.555,26
Ordentlicher Nettoertrag	6.330.209,55	5.619.645,13	710.564,42
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	171.633,19		
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,56	0,95
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,56	0,95
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,56	0,95
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	35.000	0	50.000	75,9000	3.795.000,00	1,26
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	98.866	13.866	215.000	13,9000	2.988.500,00	0,99
							6.783.500,00	2,25
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	85.000	30.000	55.000	323,2000	1.948.481,86	0,64
							1.948.481,86	0,64
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	115.000	303,7000	4.683.334,67	1,55
							4.683.334,67	1,55
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	25.000	20.000	25.000	197,5000	4.937.500,00	1,63
DE000BASF111	BASF SE	EUR	40.000	0	40.000	78,3600	3.134.400,00	1,04
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	45.000	0	45.000	53,7400	2.418.300,00	0,80
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	25.000	0	150.000	27,9800	4.197.000,00	1,39
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	67.000	30.000	37.000	31,4200	1.162.540,00	0,38
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	120.000	25.000	220.000	20,8700	4.591.400,00	1,52
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	10.000	91,6500	916.500,00	0,30
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	75.000	0	75.000	36,5200	2.739.000,00	0,91
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	16.250	45.000	30.000	101,7000	3.051.000,00	1,01
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	0	89.200	20,5400	1.832.168,00	0,61
DE0005089031	United Internet AG	EUR	70.000	0	70.000	41,2800	2.889.600,00	0,96
							31.869.408,00	10,55
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	750.000	100.000	1.050.000	4,8450	5.087.250,00	1,68
							5.087.250,00	1,68
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	60.000	0	60.000	48,0350	2.882.100,00	0,95
							2.882.100,00	0,95
Schweiz								
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	0	35.000	65,3000	2.006.408,57	0,66
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	30.000	81,2400	2.139.583,88	0,71
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	3.000	15.000	237,8500	3.132.077,96	1,04
							7.278.070,41	2,41

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A- ²⁾	USD	40.000	0	40.000	76,7600	2.629.667,69	0,87
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	50.000	0	50.000	66,7300	2.857.571,09	0,95
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	25.000	0	25.000	119,3800	2.556.097,98	0,85
US4592001014	IBM Corporation	USD	4.000	0	18.000	151,5000	2.335.560,12	0,77
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	25.000	0	25.000	138,2200	2.959.489,55	0,98
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	30.000	0	30.000	100,5100	2.582.476,88	0,85
							15.920.863,31	5,27
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	50.000	0	50.000	69,3300	3.894.943,82	1,29
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	250.000	0	1.250.000	1,6814	2.361.516,85	0,78
							6.256.460,67	2,07
							82.709.468,92	27,37
Börsengehandelte Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	2.000.000	0	2.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
							0,00	0,00
							82.709.468,92	27,37
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	0	2.800.000	98,8760	1.814.952,14	0,60
							1.814.952,14	0,60
EUR								
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		2.000.000	1.200.000	2.000.000	99,8750	1.997.500,00	0,66
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	4.000.000	97,9380	3.917.520,00	1,30
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.		3.500.000	0	3.500.000	95,0000	3.325.000,00	1,10
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)		2.000.000	0	2.000.000	99,9320	1.998.640,00	0,66
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)		2.000.000	0	2.000.000	97,3050	1.946.100,00	0,64
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)		0	0	1.000.000	98,6560	986.560,00	0,33
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)		2.500.000	0	2.500.000	95,8860	2.397.150,00	0,79
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)		1.400.000	0	1.400.000	95,2580	1.333.612,00	0,44
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)		3.700.000	700.000	3.000.000	99,1870	2.975.610,00	0,98

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	102,6680	3.080.040,00	1,02
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	5.000.000	0	5.000.000	95,9560	4.797.800,00	1,59
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	99,1880	3.967.520,00	1,31
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	500.000	2.000.000	104,6280	2.092.560,00	0,69
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	5.276.000	0	5.276.000	99,5000	5.249.620,00	1,74
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	2.250.000	250.000	7.000.000	116,1250	8.128.750,00	2,69
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	101,2500	3.037.500,00	1,00
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	0	2.000.000	93,8850	1.877.700,00	0,62
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	2.200.000	0	2.200.000	98,9820	2.177.604,00	0,72
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	101,3290	2.026.580,00	0,67
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000	2.000.000	106,4480	2.128.960,00	0,70
						59.442.326,00	19,65
GBP							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	2.000.000	106,3100	2.388.988,76	0,79
						2.388.988,76	0,79
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	40.000.000	0	40.000.000	106,3940	4.479.653,06	1,48
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	70.000.000	0	70.000.000	101,9510	7.512.020,80	2,48
						11.991.673,86	3,96
SEK							
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	20.000.000	0	20.000.000	104,1600	2.021.131,07	0,67
						2.021.131,07	0,67
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	2.250.000	96,4980	1.859.545,22	0,61
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	1.150.000	98,1160	966.370,33	0,32
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	96,7680	1.657.553,96	0,55
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	1.800.000	97,7927	1.507.595,58	0,50
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	1.000.000	101,1000	865.878,73	0,29
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	95,2170	2.446.479,96	0,81
						9.303.423,78	3,08
Börsengehandelte Wertpapiere						86.962.495,61	28,75

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206R BX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	2.700.000	101,6340	1.798.949,78	0,59
						1.798.949,78	0,59
EUR							
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	3.100.000	0	3.100.000	99,7230	3.091.413,00	1,02
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	96,8700	1.937.400,00	0,64
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	94,6580	4.732.900,00	1,57
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	101,3450	2.026.900,00	0,67
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	0	1.000.000	93,2500	932.500,00	0,31
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	1.150.000	2.000.000	101,3080	2.026.160,00	0,67
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.900.000	0	1.900.000	103,0000	1.957.000,00	0,65
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	106,6250	2.132.500,00	0,71
						18.836.773,00	6,24
GBP							
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	5.000.000	0	5.000.000	97,5250	5.478.932,58	1,81
						5.478.932,58	1,81
USD							
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	95,3470	1.633.213,43	0,54
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	1.000.000	96,3540	825.231,24	0,27
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	2.000.000	95,3510	1.633.281,95	0,54
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	97,0397	1.662.207,95	0,55
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	3.500.000	0	3.500.000	92,8620	2.783.633,09	0,92
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	2.800.000	95,0573	2.279.551,56	0,75
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	95,2370	2.446.993,83	0,81
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	2.000.000	93,1340	1.595.306,61	0,53
US52736R BG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,7839	2.563.820,66	0,85
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	4.500.000	102,5000	3.950.411,10	1,31
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	2.000.000	99,3143	1.701.169,92	0,56
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	2.200.000	0	2.200.000	97,8748	1.844.163,75	0,61
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	2.500.000	99,0000	2.119.732,79	0,70

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	1.500.000	103,6795	1.331.956,58	0,44
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	4.000.000	99,3560	3.403.768,41	1,13
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	1.800.000	99,4178	1.532.648,51	0,51
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	2.000.000	104,2394	1.785.532,72	0,59
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	400.000	0	2.000.000	99,1650	1.698.612,54	0,56
US98310WAN83	4,500 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	94,8892	1.219.028,78	0,40
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	2.800.000	0	2.800.000	100,6840	2.414.484,41	0,80
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	1.683.000	683.000	2.500.000	99,8750	2.138.467,80	0,71
						42.563.217,63	14,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						68.677.872,99	22,72
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	2.000.000	98,7890	1.295.253,70	0,43
						1.295.253,70	0,43
Nicht notierte Wertpapiere						1.295.253,70	0,43
Anleihen						156.935.622,30	51,90
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	2.800.000	98,5750	2.760.100,00	0,91
						2.760.100,00	0,91
USD							
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	104,2896	1.339.794,45	0,44
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	1.600.000	0	2.400.000	97,8400	2.011.099,69	0,67
						3.350.894,14	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.110.994,14	2,02
Wandelanleihen						6.110.994,14	2,02

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	70.000	0	165.000	98,8600	16.311.900,00	5,39
							16.311.900,00	5,39
Börsengehandelte Wertpapiere								
							16.311.900,00	5,39
Zertifikate								
							16.311.900,00	5,39
Wertpapiervermögen								
							262.067.985,36	86,68
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00		500	0	500		321.171,63	0,11
							321.171,63	0,11
Long-Positionen								
							321.171,63	0,11
Short-Positionen²⁾								
EUR								
	Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,60		0	5.000	-5.000		-25.000,00	-0,01
	Put on Infineon Technologies AG Oktober 2018/20,00		0	1.500	-1.500		-96.000,00	-0,03
							-121.000,00	-0,04
USD								
	Call on Cognizant Technology Solution Corporation -A- November 2018/80,00		0	192	-192		-20.554,98	-0,01
							-20.554,98	-0,01
Short-Positionen								
							-141.554,98	-0,05
Optionen								
							179.616,65	0,06
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018		0	250	-250		6.235,00	0,00
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018		0	46	-46		194.315,50	0,06
							200.550,50	0,06
Short-Positionen								
							200.550,50	0,06
Terminkontrakte								
							200.550,50	0,06
Bankguthaben - Kontokorrent								
							36.916.839,49	12,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
							3.018.877,59	0,99
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
							302.383.869,59	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 7.115.519,01.

Flossbach von Storch - Stiftung

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	10.000.000,00	11.189.712,63	3,70
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.000.000,00	38.165.187,41	12,62

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	-250	-27.545.000,00	-9,11
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	-46	-7.949.720,00	-2,63
		-35.494.720,00	-11,74
Short-Positionen		-35.494.720,00	-11,74
Terminkontrakte		-35.494.720,00	-11,74

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	868	10.868
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	10.000	10.000
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	75.000	75.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	30.000	30.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	50.000
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	12.000	22.000
Irland				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	10.000
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	6.200
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	110.000	160.000
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	60.000
Schweiz				
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.000	50.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	20.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.500	1.500
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	13.600
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	30.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	50.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	55.000	55.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	25.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	1.500	1.500
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	30.000	50.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2024)		0	1.600.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		0	3.700.000
XS1629866192	1,800 % AT&T Inc. v.17(2026)		0	3.100.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		0	2.500.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	1.100.000
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)		0	2.300.000
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)		5.000.000	5.000.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	0	4.000.000
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	4.200.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000

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

CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	5.000.000
--------------	----------------------------	---	-----------

EUR

XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	2.000.000
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	0	2.100.000
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	3.700.000	3.700.000
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	750.000
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	3.000.000
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	0	1.700.000
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	0	600.000

USD

US00203QAA58	2,550 % A.P. Moeller - Maersk AS 144A v.14(2019)	0	1.250.000
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	0	2.000.000
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	6.000.000	6.000.000

Investmentfondsanteile¹⁾**Luxemburg**

LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	12.500
--------------	---	-----	---	--------

Optionen**CHF**

Put on Cie Financière Richemont AG Oktober 2017/80,00	250	0
---	-----	---

EUR

Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	200	0
Call on Danone S.A. Dezember 2017/72,00	500	0
Call on Nokia Oyj Dezember 2017/6,00	4.000	0
Call on Nokia Oyj September 2018/5,20	5.000	5.000
Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00	300	300
Put on DAX Index März 2018/13.000,00	150	150
Put on DAX Index Oktober 2017/12.500,00	0	200
Put on DAX Index September 2018/12.300,00	20	20
Put on DAX Index September 2018/12.500,00	180	180
Put on Dte. Post AG August 2018/30,00	930	930

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Infineon Technologies AG September 2018/19,80	1.500	1.500
	Put on Nokia Oyj Dezember 2017/5,20	7.500	0
	Put on SAP SE März 2018/88,00	200	200
	Put on United Internet AG August 2018/47,00	600	600
	Put on United Internet AG Dezember 2017/44,00	750	0
USD			
	Call on Booking Holdings Inc. März 2018/1.950,00	15	15
	Call on NIKE Inc. Januar 2018/55,00	500	0
	Call on Oracle Corporation Juni 2018/52,50	550	550
	Put on Alphabet Inc. April 2018/1.000,00	75	75
	Put on Alphabet Inc. Juni 2018/1.000,00	75	75
	Put on Alphabet Inc. November 2017/900,00	15	0
	Put on Colgate-Palmolive Co. Mai 2018/65,00	500	500
	Put on Microsoft Corporation Februar 2018/70,00	185	185
	Put on Microsoft Corporation Januar 2018/70,00	200	200
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.700,00	100	100
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	75
	Put on S&P 500 Index Juni 2018/2.600,00	100	100
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	75	75
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	150	150
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	150	150
	Put on S&P 500 Index September 2018/2.800,00	50	50
	Put on Worldpay Inc. August 2018/80,00	500	500
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	265	265
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	265	265
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018	150	150
	EUX Short Euro-BTP Future März 2018	150	150
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	250	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	100	100
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	300	300
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	300	300
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	180	180
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2018	46	46
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	220	220
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	220	220

Flossbach von Storch - Stiftung

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Global Quality

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse H ¹⁾	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
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Im Vorjahr Anteilklasse F.

Flossbach von Storch - Global Quality

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	43,52 %
Vereinigtes Königreich	11,74 %
Deutschland	7,37 %
Kanada	5,79 %
Cayman Inseln	4,62 %
Dänemark	3,91 %
Hongkong	3,21 %
Indien	2,97 %
Schweiz	2,77 %
Curacao	2,68 %
Frankreich	2,24 %
Japan	1,95 %
Belgien	1,92 %
Irland	0,53 %
Wertpapiervermögen	95,22 %
Optionen	-0,67 %
Bankguthaben	5,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	26,96 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,10 %
Energie	8,95 %
Versicherungen	5,81 %
Investitionsgüter	4,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,98 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,94 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,64 %
Banken	2,97 %
Groß- und Einzelhandel	2,85 %
Automobile & Komponenten	2,13 %
Telekommunikationsdienste	1,53 %
Hardware & Ausrüstung	0,49 %
Wertpapiervermögen	95,22 %
Optionen	-0,67 %
Bankguthaben	5,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	87,52	369.757	1.743,21	236,69
30.09.2017	85,30	351.566	-4.505,65	242,64
30.09.2018	79,98	319.793	-7.853,48	250,10

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	127,96	531.112	-22.852,65	240,93
30.09.2017	99,53	401.719	-31.501,59	247,76
30.09.2018	88,52	345.543	-13.508,71	256,18

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	65,66	349.685	33.819,25	187,77
30.09.2017	65,13	339.872	-2.025,60	191,62
30.09.2018	61,40	312.239	-5.352,19	196,64

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
21.06.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	166,02	1.659.287	165.932,83	100,06

Flossbach von Storch - Global Quality

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 377.948.381,97)	376.859.667,34
Bankguthaben	20.070.795,35
Dividendenforderungen	543.200,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	68.392,43
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.741.108,61
	399.283.164,05
Optionen	-2.686.339,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-357.243,80
Zinsverbindlichkeiten	-4.501,86
Sonstige Passiva ¹⁾	-312.880,08
	-3.360.965,25
Netto-Teilfondsvermögen	395.922.198,80

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	79.980.539,44 EUR
Umlaufende Anteile	319.792,730
Anteilwert	250,10 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.521.383,95 EUR
Umlaufende Anteile	345.542,675
Anteilwert	256,18 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.399.184,26 EUR
Umlaufende Anteile	312.238,548
Anteilwert	196,64 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	166.021.091,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.659.287,335
Anteilwert	100,06 EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	249.960.321,35	85.302.342,69	99.530.389,37	65.127.589,29
Ordentlicher Nettoertrag	1.998.748,89	521.855,88	880.808,94	98.745,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	61.829,21	17.022,88	33.938,56	-1.940,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	203.860.401,04	712.943,50	21.742.713,63	7.848.520,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-64.641.959,22	-8.566.428,28	-35.251.428,26	-13.200.708,34
Realisierte Gewinne	28.017.873,05	8.363.654,82	9.336.551,78	6.283.241,83
Realisierte Verluste	-19.996.205,76	-5.863.072,09	-6.558.270,66	-4.379.505,06
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	8.425.329,18	2.613.332,91	2.700.669,91	1.962.843,50
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-8.541.435,15	-2.009.662,47	-2.575.507,62	-1.546.830,98
Ausschüttung	-3.222.703,79	-1.111.450,40	-1.318.481,70	-792.771,69
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	395.922.198,80	79.980.539,44	88.521.383,95	61.399.184,26

EUR

Anteilklasse MT

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	497.338,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.808,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	173.556.223,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.623.394,34
Realisierte Gewinne	4.034.424,62
Realisierte Verluste	-3.195.357,95
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.148.482,86
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-2.409.434,08
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	166.021.091,15

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	351.566,391	401.718,704	339.872,036	0,000
Ausgegebene Anteile	2.883,511	85.551,119	40.515,562	1.735.561,776
Zurückgenommene Anteile	-34.657,172	-141.727,148	-68.149,050	-76.274,441
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	319.792,730	345.542,675	312.238,548	1.659.287,335

Flossbach von Storch - Global Quality

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Global Quality H seit 19.05.1999	LU0097333701 989975	EUR	7,03%	4,41%	26,62%	136,95%	
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 12.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	7,21%	4,77%	27,99%	144,42%	
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	-	-	-	-	0,06%
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 05.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	6,76%	3,88%	24,74%	125,19%	

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.

²⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

Flossbach von Storch - Global Quality

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Erträge					
Dividenden	4.712.621,41	1.389.519,50	1.546.992,73	1.057.015,57	719.093,61
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	344.048,14	92.548,53	103.328,13	70.374,26	77.797,22
Bankzinsen	-14.860,41	-6.165,00	-6.901,96	-4.696,62	2.903,17
Sonstige Erträge	97.646,15	20.051,70	22.091,24	15.331,18	40.172,03
Ertragsausgleich	-205.627,40	-64.664,77	-83.746,24	-36.899,32	-20.317,07
Erträge insgesamt	4.933.827,89	1.431.289,96	1.581.763,90	1.101.125,07	819.648,96
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-6.223,53	-207,85	-225,39	-158,09	-5.632,20
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.746.700,52	-852.184,36	-632.721,35	-961.554,49	-300.240,32
Verwahrstellenvergütung	-81.535,01	-23.616,42	-26.555,50	-17.937,93	-13.425,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-34.900,80	-10.141,31	-11.405,13	-7.702,88	-5.651,48
Taxe d'abonnement	-124.840,47	-44.207,11	-49.706,64	-33.573,06	2.646,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.532,21	-8.249,77	-9.344,63	-6.266,67	-671,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-826,72	-241,68	-281,18	-183,06	-120,80
Register- und Transferstellenvergütung	-3.415,85	-1.109,99	-1.273,05	-843,75	-189,06
Staatliche Gebühren	-2.355,25	-754,72	-857,50	-575,08	-167,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-53.546,83	-16.362,76	-18.392,27	-12.423,89	-6.367,91
Aufwandsausgleich	143.798,19	47.641,89	49.807,68	38.839,58	7.509,04
Aufwendungen insgesamt	-2.935.079,00	-909.434,08	-700.954,96	-1.002.379,32	-322.310,64
Ordentlicher Nettoertrag	1.998.748,89	521.855,88	880.808,94	98.745,75	497.338,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	558.025,50				
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,17	0,82	1,66	-
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,15	0,81	1,65	0,69³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,15	0,81	1,65	0,69³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	104.250	68.750	100.000	75,9000	7.590.000,00	1,92
							7.590.000,00	1,92
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	75.000	15.000	60.000	166,3200	8.546.762,59	2,16
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	325.000	50.000	275.000	323,2000	9.742.409,30	2,46
							18.289.171,89	4,62
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	167.250	35.000	202.250	61,1700	10.595.779,80	2,68
							10.595.779,80	2,68
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	238.500	93.500	380.000	303,7000	15.475.366,75	3,91
							15.475.366,75	3,91
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	57.100	5.000	52.100	197,5000	10.289.750,00	2,60
DE000BASF111	BASF SE	EUR	25.000	0	25.000	78,3600	1.959.000,00	0,49
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	92.102	10.000	109.602	77,6500	8.510.595,30	2,15
DE0007100000	Daimler AG	EUR	151.400	0	151.400	55,5900	8.416.326,00	2,13
							29.175.671,30	7,37
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	153.500	13.500	140.000	63,3600	8.870.400,00	2,24
							8.870.400,00	2,24
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.704.900	45.000	1.659.900	69,9000	12.718.076,29	3,21
							12.718.076,29	3,21
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	147.000	0	147.000	93,3900	11.757.733,81	2,97
							11.757.733,81	2,97
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	47.250	137.750	25.000	97,7000	2.091.897,91	0,53
							2.091.897,91	0,53
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	165.000	210.000	255.000	3.139,0000	6.054.469,00	1,53
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	222.000	183.000	39.000	5.690,0000	1.678.500,36	0,42
							7.732.969,36	1,95

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (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	65.000	0	65.000	33,9500	1.889.988,01	0,48
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	757.000	85.000	1.050.000	11,1300	10.008.992,81	2,53
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	15.603	5.400	14.750	958,6200	9.269.467,03	2,34
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	200.000	515.000	200.000	10,1600	1.740.322,03	0,44
							22.908.769,88	5,79
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	89.000	61.000	148.000	84,3800	10.963.251,69	2,77
							10.963.251,69	2,77
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. ²⁾	USD	60.000	0	60.000	82,8700	4.258.478,93	1,08
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	8.970	5.060	15.300	1.207,3600	15.821.007,19	4,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	46.700	38.150	85.000	216,7000	15.775.522,44	3,98
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	9.380	3.880	5.500	1.969,3400	9.276.610,14	2,34
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	160.000	0	160.000	76,7600	10.518.670,78	2,66
US2358511028	Danaher Corporation	USD	83.000	102.000	140.000	108,1800	12.971.223,02	3,28
US2855121099	Electronic Arts Inc. ²⁾	USD	152.750	18.500	134.250	119,3800	13.726.246,15	3,47
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	93.900	75.900	18.000	131,5000	2.027.235,35	0,51
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	125.000	0	125.000	85,7700	9.182.297,02	2,32
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	111.500	16.500	100.000	168,8400	14.460.431,65	3,65
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	100.000	10.000	90.000	138,2200	10.654.162,38	2,69
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	55.000	83.500	55.000	81,1700	3.823.526,89	0,97
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	10.000	0	10.000	225,7700	1.933.624,53	0,49
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	178.000	0	230.000	81,5100	16.056.269,27	4,06
US8636671013	Stryker Corporation	USD	20.000	0	20.000	175,0400	2.998.287,08	0,76
US9130171096	United Technologies Corporation ²⁾	USD	77.300	35.300	70.000	139,6800	8.374.100,72	2,12
US92826C8394	VISA Inc. ²⁾	USD	38.000	46.000	33.750	150,0200	4.336.395,17	1,10
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	247.900	62.000	185.900	100,5100	16.002.748,37	4,04
							172.196.837,08	43,52
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	251.738	63.000	361.738	36,1450	14.691.033,72	3,71
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	104.000	127.500	185.000	26,8800	5.587.415,73	1,41
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	128.500	176.250	185.000	69,3300	14.411.292,13	3,64
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	505.000	105.000	400.000	29,5100	11.804.000,00	2,98
							46.493.741,58	11,74
Börsengehandelte Wertpapiere							376.859.667,34	95,22
Aktien, Anrechte und Genusscheine							376.859.667,34	95,22
Wertpapiervermögen							376.859.667,34	95,22

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 - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
USD							
	Call on Activision Blizzard Inc. Oktober 2018/72,50	0	600	-600		-551.901,34	-0,14
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.200,00	0	140	-140		-758.992,81	-0,19
	Call on Electronic Arts Inc. Oktober 2018/115,00	0	500	-500		-249.229,19	-0,06
	Call on Electronic Arts Inc. Oktober 2018/120,00	0	700	-700		-166.666,67	-0,04
	Call on United Technologies Corporation November 2018/130,00	0	700	-700		-699.040,77	-0,18
	Call on VISA Inc. Dezember 2018/145,00	0	330	-330		-242.780,06	-0,06
	Put on Marathon Oil Corporation Oktober 2018/20,00	0	2.300	-2.300		-17.728,67	0,00
						-2.686.339,51	-0,67
	Short-Positionen					-2.686.339,51	-0,67
	Optionen					-2.686.339,51	-0,67
	Bankguthaben - Kontokorrent					20.070.795,35	5,07
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.678.075,62	0,38
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					395.922.198,80	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 46.064.576,91.

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	59.250	59.250
Frankreich				
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	0	30.000
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	125.000	125.000
Schweiz				
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	57.500	172.900
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.500	38.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	400	3.390
US0311001004	Ametek Inc.	USD	0	38.500
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	36.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	70.000	70.000
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	0	70.000
US5017971046	L Brands Inc.	USD	131.500	361.500
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	5.500
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	68.000	89.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	60.800	142.300
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	208.000	208.000
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	0	1.350
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	137.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	5.740	7.600
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	35.750	154.750
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	40.000	149.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	129.500
Optionen				
EUR				
	Call on Allianz SE September 2018/195,00		195	195
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV April 2018/94,00		550	550
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV August 2018/90,00		450	450
	Call on Bayer AG Dezember 2017/120,00		275	275
	Call on Daimler AG September 2018/60,00		750	750
	Call on Unilever NV Mai 2018/46,00		1.000	1.000
	Put on Bayer AG Dezember 2017/108,00		230	230
	Put on DAX Index November 2017/13.000,00		515	515
	Put on SAP SE April 2018/82,00		300	300

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
	Call on Alphabet Inc. April 2018/1.120,00	20	20
	Call on Alphabet Inc. April 2018/1.140,00	20	20
	Call on Alphabet Inc. Class C August 2018/1.140,00	140	140
	Call on Alphabet Inc. Januar 2018/1060,00	25	25
	Call on Alphabet Inc. Juni 2018/1.030,00	40	40
	Call on Alphabet Inc. Juni 2018/1.070,00	40	40
	Call on Alphabet Inc. Juni 2018/1.090,00	40	40
	Call on Alphabet Inc. Mai 2018/1.075,00	40	40
	Call on Alphabet Inc. Mai 2018/1.100,00	40	40
	Call on Amgen Inc. Dezember 2017/175,00	180	0
	Call on Amgen Inc. Oktober 2017/175,00	180	0
	Call on Barrick Gold Corporation April 2018/13,00	2.198	2.198
	Call on Barrick Gold Corporation August 2018/14,00	3.500	3.500
	Call on Booking Holdings Inc. April 2018/2.000,00	15	15
	Call on Booking Holdings Inc. April 2018/2.100,00	20	20
	Call on Electronic Arts Inc. April 2018/130,00	250	250
	Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/150,00	440	440
	Call on Electronic Arts Inc. Januar 2018/110,00	250	250
	Call on Electronic Arts Inc. Januar 2018/125,00	230	230
	Call on Electronic Arts Inc. Oktober 2018/140,00	400	400
	Call on Electronic Arts Inc. September 2018/140,00	440	440
	Call on Expedia Group Inc. August 2018/130,00	609	609
	Call on Expedia Group Inc. Juli 2018/125,00	609	609
	Call on Facebook Inc. April 2018/165,00	400	400
	Call on Facebook Inc. April 2018/172,50	100	100
	Call on Facebook Inc. April 2018/180,00	400	400
	Call on Facebook Inc. Juli 2018/180,00	280	280
	Call on Facebook Inc. Juli 2018/185,00	245	245
	Call on Facebook Inc. Juni 2018/180,00	170	170
	Call on Facebook Inc. Oktober 2018/185,00	300	300
	Call on Fortive Corporation April 2018/80,00	410	410
	Call on Goldcorp Inc. Dezember 2017/14,00	1.700	1.700
	Call on L Brands Inc. April 2018/45,00	500	500
	Call on L Brands Inc. April 2018/47,50	500	500
	Call on L Brands Inc. Dezember 2017/50,00	884	884
	Call on L Brands Inc. Januar 2018/53,00	350	350
	Call on L Brands Inc. Juni 2018/35,00	1.000	1.000
	Call on L Brands Inc. Mai 2018/40,00	1.100	1.100
	Call on L Brands Inc. Mai 2018/42,50	600	600

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on L Brands Inc. März 2018/52,50	500	500
	Call on Microsoft Corporation April 2018/95,00	510	510
	Call on Microsoft Corporation August 2018/100,00	890	890
	Call on Microsoft Corporation Juni 2018/97,50	510	510
	Call on NIKE Inc. Januar 2018/66,50	525	525
	Call on Oracle Corporation April 2018/52,50	600	600
	Call on Oracle Corporation August 2018/48,00	1.100	1.100
	Call on Oracle Corporation Juni 2018/47,00	1.100	1.100
	Call on Oracle Corporation Mai 2018/49,00	600	600
	Call on Oracle Corporation September 2018/46,00	1.500	1.500
	Call on Ross Stores Inc. Dezember 2017/67,50	450	450
	Call on The Priceline Group Inc. Dezember 2017/1.720,00	33	33
	Call on TJX Co. Inc. April 2018/85,00	400	400
	Call on TJX Co. Inc. Juli 2018/85,00	700	700
	Call on TJX Co. Inc. Mai 2018/82,50	340	340
	Call on United Technologies Corporation Juli 2018/125,00	1.053	1.053
	Call on United Technologies Corporation Juni 2018/125,00	600	600
	Call on VISA Inc. Dezember 2017/105,00	250	0
	Call on VISA Inc. September 2018/140,00	330	330
	Call on Worldpay Inc. April 2018/85,00	350	350
	Call on Worldpay Inc. Mai 2018/85,00	340	340
	Call on Visa Inc. April 2018/120,00	210	210
	Put on Activision Blizzard Inc. August 2018/76,50	600	600
	Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2018/55,00	690	690
	Put on Activision Blizzard Inc. Mai 2018/65,00	400	400
	Put on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.180,00	45	45
	Put on Amgen Inc. Dezember 2017/175,00	175	175
	Put on Barrick Gold Corporation November 2017/17,00	1.150	0
	Put on Booking Holdings Inc. August 2018/1.970,00	25	25
	Put on Booking Holdings Inc. August 2018/2.040,00	25	25
	Put on Electronic Arts Inc 2017	580	580
	Put on Expedia Inc. Januar 2018/115,00	230	230
	Put on Facebook Inc. Juli 2018/192,50	525	525
	Put on Goldcorp Inc. November 2017/13,00	1.150	0
	Put on L Brands Inc. Januar 2018/50,00	450	450
	Put on Marathon Oil Corporation August 2018/20,00	2.100	2.100
	Put on Oracle Corporation April 2018/47,00	500	500
	Put on The Priceline Group Inc. Dezember 2017/1.800,00	17	17
	Put on The Priceline Group Inc. Dezember 2017/1.870,00	25	25

Flossbach von Storch - Global Quality

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Dividend

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,55 %
Deutschland	11,37 %
Vereinigtes Königreich	9,22 %
Cayman Inseln	5,58 %
Kanada	3,79 %
Belgien	3,69 %
Hongkong	3,07 %
Indien	2,95 %
Südkorea	2,89 %
Japan	2,37 %
Frankreich	2,35 %
Curacao	1,98 %
Schweiz	1,47 %
Schweden	1,22 %
Dänemark	0,99 %
Israel	0,92 %
Taiwan	0,91 %
Luxemburg	0,40 %
Wertpapiervermögen	92,72 %
Optionen	0,26 %
Bankguthaben	6,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	23,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,70 %
Energie	7,90 %
Groß- und Einzelhandel	7,72 %
Versicherungen	5,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,26 %
Automobile & Komponenten	3,88 %
Telekommunikationsdienste	3,70 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,13 %
Banken	2,95 %
Hardware & Ausrüstung	2,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,87 %
Transportwesen	2,79 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,85 %
Medien	1,34 %
Staatsanleihen	0,81 %
Wertpapiervermögen	92,72 %
Optionen	0,26 %
Bankguthaben	6,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	34,08	234.825	-13.004,52	145,12
30.09.2017	38,11	255.110	3.213,95	149,37
30.09.2018	48,44	304.305	7.850,14	159,18

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	54,34	388.901	33.507,04	139,72
30.09.2017	79,58	558.201	24.417,56	142,57
30.09.2018	115,82	769.026	31.437,73	150,61

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	7,83	66.082	3.020,49	118,48 ¹⁾	128,68
30.09.2017	3,91	33.237	-3.901,70	117,65 ²⁾	134,67
30.09.2018	1,83	14.252	-2.263,37	128,47 ³⁾	146,34

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	3,40	29.778	345,04	114,10 ¹⁾	123,92
30.09.2017	2,06	18.306	-1.384,10	112,27 ²⁾	128,52
30.09.2018	2,16	17.822	-57,24	121,42 ³⁾	138,31

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

Flossbach von Storch - Dividend

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 156.476.670,67)	156.072.043,63
Optionen	445.437,58
Bankguthaben	11.328.770,08
Zinsforderungen	16.142,61
Dividendenforderungen	263.584,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	374.719,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.347.930,96
Forderungen aus Devisengeschäften	965.674,66
	170.814.303,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-44.269,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-26.731,91
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.326.316,25
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-966.947,96
Sonstige Passiva ¹⁾	-191.109,17
	-2.555.374,59
Netto-Teilfondsvermögen	168.258.928,69

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.439.428,75 EUR
Umlaufende Anteile	304.305,426
Anteilwert	159,18 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	115.824.648,25 EUR
Umlaufende Anteile	769.026,194
Anteilwert	150,61 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.830.880,57 EUR
Umlaufende Anteile	14.251,536
Anteilwert	128,47 EUR ¹⁾
Anteilwert	146,34 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.163.971,12 EUR
Umlaufende Anteile	17.821,893
Anteilwert	121,42 EUR ¹⁾
Anteilwert	138,31 CHF

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

Flossbach von Storch - Dividend

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.651.781,23	38.105.839,55	79.580.395,59	3.910.286,81
Ordentlicher Nettoertrag	911.395,65	541.630,78	343.550,35	19.971,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-182.191,43	-111.513,66	-71.075,78	354,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	56.192.462,46	12.030.991,56	43.408.631,90	483.905,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.225.212,95	-4.180.851,46	-11.970.906,51	-2.747.276,56
Realisierte Gewinne	18.992.565,37	5.411.404,42	12.780.694,41	398.387,71
Realisierte Verluste	-11.223.738,77	-3.247.755,44	-7.437.170,83	-292.311,61
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.590.936,09	573.240,30	1.016.758,69	5,06
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	479.169,74	263.322,52	155.129,31	57.557,82
Ausschüttung	-2.928.238,70	-946.879,82	-1.981.358,88	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	168.258.928,69	48.439.428,75	115.824.648,25	1.830.880,57

EUR

Anteilklasse CHF-RT

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.055.259,28
Ordentlicher Nettoertrag	6.242,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	43,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	268.933,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-326.178,42
Realisierte Gewinne	402.078,83
Realisierte Verluste	-246.500,89
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	932,04
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	3.160,09
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.163.971,12

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	255.109,929	558.200,658	33.236,545	18.306,359
Ausgegebene Anteile	76.308,116	292.344,686	3.968,000	2.370,863
Zurückgenommene Anteile	-27.112,619	-81.519,150	-22.953,009	-2.855,329
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	304.305,426	769.026,194	14.251,536	17.821,893

Flossbach von Storch - Dividend

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Flossbach von Storch - Dividend CHF-IT seit 02.10.2012	LU0831569024 A1J4RJ	CHF	8,05%	8,66%	28,30%	-
Flossbach von Storch - Dividend CHF-RT seit 02.10.2012	LU0831569370 A1J4RK	CHF	7,45%	7,62%	24,57%	-
Flossbach von Storch - Dividend I seit 02.10.2012	LU0831568646 A1J4RG	EUR	8,23%	9,13%	30,76%	-
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	7,77%	8,21%	27,38%	-

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilkategorie I	Anteilkategorie R	Anteilkategorie CHF-IT	Anteilkategorie CHF-RT
Erträge					
Dividenden	2.502.978,06	723.002,57	1.702.298,78	37.547,48	40.129,23
Zinsen auf Anleihen	9.856,68	2.608,50	6.980,10	121,57	146,51
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	48.473,88	13.602,46	33.436,19	653,05	782,18
Bankzinsen	-3.811,82	-1.217,55	-2.401,70	-127,99	-64,58
Sonstige Erträge	7.756,72	2.176,65	5.350,41	104,50	125,16
Ertragsausgleich	668.526,01	188.873,41	483.895,69	-3.929,92	-313,17
Erträge insgesamt	3.233.779,53	929.046,04	2.229.559,47	34.368,69	40.805,33
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-596,06	-180,37	-394,31	-11,67	-9,71
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.646.696,04	-255.125,23	-1.345.192,48	-14.674,19	-31.704,14
Verwahrstellenvergütung	-36.736,09	-10.635,43	-24.902,23	-610,86	-587,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.904,54	-4.604,46	-10.781,21	-264,52	-254,35
Taxe d'abonnement	-67.605,69	-19.499,82	-45.922,07	-1.109,38	-1.074,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.140,47	-6.823,74	-15.515,35	-409,51	-391,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-367,31	-106,86	-248,37	-6,15	-5,93
Register- und Transferstellenvergütung	-3.450,25	-1.017,72	-2.316,64	-59,83	-56,06
Staatliche Gebühren	-1.582,25	-460,01	-1.072,24	-24,42	-25,58
Gründungskosten	-1,37	-0,42	-0,89	-0,05	-0,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-39.969,23	-11.601,45	-26.843,42	-801,88	-722,48
Aufwandsausgleich	-486.334,58	-77.359,75	-412.819,91	3.575,54	269,54
Aufwendungen insgesamt	-2.322.383,88	-387.415,26	-1.886.009,12	-14.396,92	-34.562,58
Ordentlicher Nettoertrag	911.395,65	541.630,78	343.550,35	19.971,77	6.242,75

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	406.571,26
--	-------------------

Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,84	1,69	0,85	1,70
--	-------------	-------------	-------------	-------------

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾				
---	--	--	--	--

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

0,82

1,67

0,83

1,67

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾				
--	--	--	--	--

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

0,82

1,67

0,83

1,67

Performancegebühr in Prozent²⁾				
--	--	--	--	--

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)

-

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	20.000	0	20.000	75,9000	1.518.000,00	0,90
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	338.000	0	338.000	13,9000	4.698.200,00	2,79
							6.216.200,00	3,69
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	27.200	0	27.200	166,3200	3.874.532,37	2,30
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	132.600	49.600	156.000	323,2000	5.526.603,09	3,28
							9.401.135,46	5,58
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	91.000	27.500	63.500	61,1700	3.326.734,33	1,98
							3.326.734,33	1,98
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	53.100	89.000	41.000	303,7000	1.669.710,62	0,99
							1.669.710,62	0,99
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	28.100	11.100	17.000	197,5000	3.357.500,00	2,00
DE000BASF111	BASF SE	EUR	20.400	0	20.400	78,3600	1.598.544,00	0,95
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	42.300	17.400	24.900	68,3500	1.701.915,00	1,01
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	69.400	52.200	17.200	88,3000	1.518.760,00	0,90
DE0007100000	Daimler AG	EUR	106.100	19.100	87.000	55,5900	4.836.330,00	2,87
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	78.300	36.300	107.500	20,8700	2.243.525,00	1,33
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	79.617	37.117	42.500	91,6500	3.895.125,00	2,31
							19.151.699,00	11,37
Frankreich								
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	43.300	22.500	30.500	51,8400	1.581.120,00	0,94
FR0000120271	Total S.A.	EUR	85.100	42.600	42.500	56,0200	2.380.850,00	1,41
							3.961.970,00	2,35
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	877.000	202.000	675.000	69,9000	5.171.818,48	3,07
							5.171.818,48	3,07
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	62.000	0	62.000	93,3900	4.959.044,19	2,95
							4.959.044,19	2,95
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	30.000	14.700	15.300	118,1100	1.547.690,13	0,92
							1.547.690,13	0,92

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	59.000	60.400	168.000	3.139,0000	3.988.826,64	2,37
							3.988.826,64	2,37
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	245.000	273.000	170.000	11,1300	1.620.503,60	0,96
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	3.430	2.790	5.000	958,6200	3.142.192,21	1,87
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	235.000	207.000	185.000	10,1600	1.609.797,88	0,96
							6.372.493,69	3,79
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	19.895	23.895	11.000	61,9000	680.900,00	0,40
							680.900,00	0,40
Schweden								
SE000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	128.000	0	128.000	165,0000	2.049.072,97	1,22
							2.049.072,97	1,22
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	32.000	21.000	11.000	84,3800	814.836,27	0,48
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	22.800	20.600	8.000	237,8500	1.670.441,58	0,99
							2.485.277,85	1,47
Südkorea								
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	167.170	170	167.000	37.850,0000	4.867.493,55	2,89
							4.867.493,55	2,89
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	149.000	109.000	40.000	44,7600	1.533.401,85	0,91
							1.533.401,85	0,91
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.960	1.810	3.300	1.207,3600	3.412.374,10	2,03
US0220951033	Altria Group Inc.	USD	37.000	23.600	59.000	60,7700	3.070.769,10	1,83
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	17.200	10.300	6.900	259,9900	1.536.426,00	0,91
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	8.500	0	8.500	216,7000	1.577.552,24	0,94
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	5.620	0	5.620	477,8900	2.300.224,22	1,37
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	2.700	885	1.815	1.969,3400	3.061.281,35	1,82
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	77.000	0	77.000	76,7600	5.062.110,31	3,01
US2358511028	Danaher Corporation	USD	18.000	53.300	17.000	108,1800	1.575.077,08	0,94
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	53.600	75.700	23.100	77,2300	1.527.931,65	0,91
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	23.900	6.900	17.000	119,3800	1.738.146,63	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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	36.900	23.300	13.600	131,5000	1.531.688,93	0,91
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	42.500	9.000	33.500	85,7700	2.460.855,60	1,46
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	12.400	0	29.800	168,8400	4.309.208,63	2,56
US4592001014	IBM Corporation	USD	28.450	21.400	26.000	151,5000	3.373.586,84	2,00
US4581401001	Intel Corporation	USD	84.000	0	84.000	45,8800	3.300.719,42	1,96
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	45.100	30.300	25.600	138,2200	3.030.517,30	1,80
US5017971046	L Brands Inc.	USD	142.900	114.900	127.500	30,2000	3.297.790,34	1,96
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	34.100	18.600	15.500	114,5000	1.519.998,29	0,90
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	18.800	4.200	222,3100	799.676,26	0,48
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	109.300	103.000	37.000	51,6900	1.638.001,03	0,97
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	31.800	15.900	15.900	111,0500	1.512.243,06	0,90
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	44.300	0	69.800	81,5100	4.872.728,67	2,90
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	31.100	11.600	19.500	82,8600	1.383.838,64	0,82
US92826C8394	VISA Inc.	USD	20.000	16.400	18.200	150,0200	2.338.441,25	1,39
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	43.700	25.300	18.400	100,5100	1.583.919,15	0,94
							61.815.106,09	36,74
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	90.900	12.900	149.000	36,1450	6.051.241,57	3,60
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	174.700	98.200	143.000	26,8800	4.318.921,35	2,57
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	235.300	61.300	174.000	29,5100	5.134.740,00	3,05
							15.504.902,92	9,22
Börsengehandelte Wertpapiere							154.703.477,77	91,91
Aktien, Anrechte und Genussscheine							154.703.477,77	91,91
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
US9128284J61	2,375 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	810.000	0	810.000	99,3750	689.394,91	0,41
US9128284L18	2,750 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	800.000	0	800.000	99,1250	679.170,95	0,40
							1.368.565,86	0,81
Börsengehandelte Wertpapiere							1.368.565,86	0,81
Anleihen							1.368.565,86	0,81
Wertpapiervermögen							156.072.043,63	92,72
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index November 2018/12.500,00			100	0	100		131.700,00	0,08
							131.700,00	0,08

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	Call on Facebook Inc. Dezember 2018/180,00	160	0	160		73.586,84	0,04
	Call on L Brands Inc. Januar 2019/30,00	500	0	500		104.487,84	0,06
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.900,00	80	0	80		135.662,90	0,08
						313.737,58	0,18
	Long-Positionen					445.437,58	0,26
	Optionen					445.437,58	0,26
	Bankguthaben - Kontokorrent					11.328.770,08	6,73
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					412.677,40	0,29
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					168.258.928,69	100,00

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

Flossbach von Storch - Dividend

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.500.000,00	3.954.757,57	2,35
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	11.000.000,00	9.404.554,88	5,59

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	7.600	7.600
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	28.200	28.200
DE0007164600	SAP SE	EUR	22.600	44.900
Frankreich				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	7.100
Irland				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	31.500	47.800
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	27.800	27.800
Schweiz				
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	18.400	35.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	57.000
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	22.000	22.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	8.300
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	900
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	37.500	96.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	41.300
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	49.000
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	1.400
US3030751057	FactSet Research Systems Inc.	USD	0	18.500
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	0	266.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.000	18.500
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	41.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	60.700	117.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	2.300	71.500
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	0	6.200
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	66.700
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	420	1.620
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	21.000	62.300
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	25.900	25.900
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	31.500	31.500
US3848021040	WW Grainger Inc	USD	0	17.800
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.000	83.000
GB00B572ZV91	SOCO International Plc.	GBP	0	1.530.000

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen			
EUR			
	Call on Allianz SE Juni 2018/210,00	60	60
	Call on Allianz SE September 2018/200,00	95	95
	Call on Bechtle AG Juni 2018/76,00	170	170
	Call on Bechtle AG September 2018/80,00	161	161
	Call on Daimler AG September 2018/60,00	300	300
	Call on Daimler AG September 2018/72,00	255	255
	Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- August 2018/31,00	408	408
	Call on RTL Group S.A. Juni 2018/72,00	90	90
	Call on SAP AG Dezember 2017/88,00	170	0
	Put on DAX Index Dezember 2017/13.500,00	45	45
	Put on DAX Index Juli 2018/12.800,00	50	50
	Put on DAX Index Juni 2018/13.000,00	100	100
	Put on DAX Index November 2017/13.000,00	0	90
	Put on DAX Index Oktober 2017/12.100,00	0	200
	Put on DAX Index September 2018/12.500,00	200	200
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.850,00	80	80
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00	0	200
USD			
	Call on Alphabet Inc. Juli 2018/1.080,00	14	14
	Call on Amgen Inc. Oktober 2017/180,00	83	0
	Call on Booking Holdings Inc. August 2018/2.200,00	7	7
	Call on Booking Holdings Inc. Juni 2018/2.100,00	7	7
	Call on Dillard's Inc. August 2018/98,00	300	300
	Call on Dillard's Inc. März 2018/85,00	300	300
	Call on Expedia Group Inc. August 2018/125,00	129	129
	Call on Expedia Group Inc. Juli 2018/120,00	130	130
	Call on Expedia Group Inc. Juni 2018/120,00	129	129
	Call on Expedia Group Inc. September 2018/125,00	130	130
	Call on Facebook Inc. Juni 2018/180,00	90	90
	Call on Facebook Inc. Mai 2018/175,00	90	90
	Call on Facebook Inc. September 2018/175,00	84	84
	Call on L Brands Inc. Mai 2018/45,00	350	350
	Call on L Brands Inc. März 2018/60,00	1.500	1.500
	Call on L Brands Inc. September 2018/28,00	500	500
	Call on Lowe's Companies Inc. August 2018/95,00	170	170
	Call on Mastercard Inc. Februar 2018/170,00	86	86
	Call on Mastercard Inc. Juli 2018/175,00	86	86
	Call on Microsoft Corporation September 2018/100,00	70	70

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on Oracle Corporation Juli 2018/48,00	320	320
	Call on Oracle Corporation September 2018/45,00	360	360
	Call on Roper Industries Inc. November 2017/240,00	31	0
	Call on Schlumberger NV (Ltd.) Juni 2018/80,00	195	195
	Call on Schlumberger NV (Ltd.) Mai 2018/70,00	233	233
	Call on Schlumberger NV (Ltd.) September 2018/75,00	212	212
	Call on Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR Juli 2018/39,00	760	760
	Call on Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR Juli 2018/45,00	380	380
	Call on TJX Co. Inc. Juli 2018/85,00	165	165
	Call on United Technologies Corporation April 2018/140,00	113	113
	Call on United Technologies Corporation Mai 2018/122,00	113	113
	Call on VISA Inc. Februar 2018/125,00	130	130
	Call on VISA Inc. Juni 2018/125,00	125	125
	Call on VISA Inc. September 2018/130,00	114	114
	Call on Worldpay Inc. August 2018/90,00	173	173
	Call on Worldpay Inc. Mai 2018/85,00	180	180
	Put on Dillard's Inc. Februar 2018/75,00	200	0
	Put on Facebook Inc. Februar 2018/180,00	85	85
	Put on Nasdaq 100 Index September 2018/7.200,00	25	25
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.700,00	80	80
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.800,00	20	20
	Put on S&P 500 Index Januar 2018/2.550,00	40	40
	Put on S&P 500 Index Juni 2018/2.700,00	35	35
	Put on S&P 500 Index Oktober 2017/2.450,00	0	50
	Put on S&P 500 Index Oktober 2017/2.475,00	0	32
	Put on S&P 500 Index September 2018/2.700,00	160	160

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.298,6047
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A1XBPE	A1XBPF
ISIN-Code:	LU1012014905	LU1012015118
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
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	18,88 %
Cayman Inseln	12,83 %
Hongkong	8,24 %
Brasilien	6,46 %
Taiwan	6,17 %
Niederlande	6,09 %
Südafrika	6,09 %
Mexiko	5,17 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,55 %
Indonesien	3,75 %
Südkorea	3,17 %
China	2,54 %
Frankreich	2,04 %
Bermudas	1,62 %
Philippinen	1,49 %
Vereinigtes Königreich	1,35 %
Japan	1,23 %
Vietnam	0,95 %
Nigeria	0,01 %
Wertpapiervermögen	92,63 %
Bankguthaben	8,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,88 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken	19,77 %
Software & Dienste	19,71 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,77 %
Versicherungen	7,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,17 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	4,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,99 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,18 %
Investitionsgüter	2,55 %
Automobile & Komponenten	2,40 %
Energie	1,89 %
Medien	1,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,35 %
Hardware & Ausrüstung	1,12 %
Groß- und Einzelhandel	0,34 %
Wertpapiervermögen	92,63 %
Bankguthaben	8,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,88 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - 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
30.09.2016	34,86	286.834	11.809,70	121,53
30.09.2017	47,72	378.913	11.568,29	125,94
30.09.2018	46,13	364.487	-1.710,07	126,56

Anteilklasse R

Datum	Netto-Anteil- klassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	2,67	22.340	121,11	119,63
30.09.2017	2,38	19.314	-353,19	123,29
30.09.2018	2,19	17.747	-196,63	123,66

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.065.930,51)	44.749.382,30
Bankguthaben	3.986.207,02
Dividendenforderungen	21.364,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.675,60
Forderungen aus Devisengeschäften	450.147,76
Sonstige Aktiva ¹⁾	535,64
	49.238.313,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.828,32
Zinsverbindlichkeiten	-174,91
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-412.441,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-453.053,58
Sonstige Passiva ²⁾	-46.100,02
	-914.597,83
Netto-Teilfondsvermögen	48.323.715,35

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.129.169,73 EUR
Umlaufende Anteile	364.486,870
Anteilwert	126,56 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.194.545,62 EUR
Umlaufende Anteile	17.746,799
Anteilwert	123,66 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.102.566,97	47.721.420,19	2.381.146,78
Ordentlicher Nettoertrag	265.650,00	269.786,18	-4.136,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.391,52	-4.153,40	-238,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.878.383,17	17.458.135,09	420.248,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.785.079,08	-19.168.202,47	-616.876,61
Realisierte Gewinne	3.319.137,40	3.155.890,13	163.247,27
Realisierte Verluste	-2.662.941,95	-2.530.815,20	-132.126,75
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	749.598,87	715.228,99	34.369,88
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-1.121.900,08	-1.077.510,25	-44.389,83
Ausschüttung	-417.308,43	-410.609,53	-6.698,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	48.323.715,35	46.129.169,73	2.194.545,62

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	378.912,701	19.313,682
Ausgegebene Anteile	131.016,272	3.295,081
Zurückgenommene Anteile	-145.442,103	-4.861,964
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	364.486,870	17.746,799

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I seit 31.03.2014	LU1012014905 A1XBPE	EUR	-1,70%	1,33%	27,40%	-
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	-2,07%	0,57%	24,63%	-

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	789.178,40	752.184,54	36.993,86
Zinsen auf Anleihen	11.503,33	10.971,06	532,27
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	228,00	215,66	12,34
Bankzinsen	3.717,90	3.555,22	162,68
Sonstige Erträge	817,11	779,66	37,45
Ertragsausgleich	-6.966,33	-5.583,10	-1.383,23
Erträge insgesamt	798.478,41	762.123,04	36.355,37
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-413.917,01	-377.845,17	-36.071,84
Verwahrstellenvergütung	-14.429,48	-13.759,91	-669,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.277,71	-5.986,39	-291,32
Taxe d'abonnement	-24.471,89	-23.340,75	-1.131,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.689,74	-15.921,65	-768,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-212,44	-202,79	-9,65
Register- und Transferstellenvergütung	-1.110,20	-1.058,15	-52,05
Staatliche Gebühren	-1.289,69	-1.228,11	-61,58
Gründungskosten	-1.031,60	-983,73	-47,87
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-64.756,50	-61.746,71	-3.009,79
Aufwandsausgleich	11.357,85	9.736,50	1.621,35
Aufwendungen insgesamt	-532.828,41	-492.336,86	-40.491,55
Ordentlicher Nettoertrag	265.650,00	269.786,18	-4.136,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	143.268,57		
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,08	1,83
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,03	1,78
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,03	1,78
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-

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 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	1.500	1.000	4.000	227,0000	780.873,75	1,62
							780.873,75	1,62
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	65.000	140.000	175.000	4,6300	696.809,43	1,44
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	345.000	145.000	200.000	23,3700	1.001.800,41	2,07
US90400P1012	Ultrapar Participações S.A. ADR	USD	70.000	0	110.000	9,6600	913.828,69	1,89
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	62.090	42.090	120.000	19,9000	511.831,28	1,06
							3.124.269,81	6,46
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	19.250	2.200	17.300	166,3200	2.474.489,16	5,12
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	40.000	32.500	7.500	25,4300	164.022,19	0,34
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	5.500	4.200	2.800	225,5600	543.144,13	1,12
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	99.000	15.000	85.000	323,2000	3.020.394,70	6,25
							6.202.050,18	12,83
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.300	1.100	3.200	307,6500	984.480,00	2,04
							984.480,00	2,04
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	165.000	40.000	350.000	69,9000	2.689.791,66	5,57
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	37.500	7.500	30.000	224,0000	738.826,89	1,53
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	100.000	0	100.000	50,0000	549.722,39	1,14
							3.978.340,94	8,24
Indien								
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	87.500	47.500	200.000	763,0000	1.809.707,91	3,74
INE127D01025	HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	509	0	509	1.315,1000	7.938,35	0,02
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	120.000	0	120.000	2.000,1000	2.846.340,86	5,89
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	32.500	7.500	125.000	1.756,0000	2.603.085,75	5,39
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.500	0	6.500	7.332,7500	565.241,69	1,17
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	40.000	10.000	50.000	2.177,0500	1.290.899,28	2,67
							9.123.213,84	18,88
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	600.000	250.000	1.300.000	24.150,0000	1.811.749,97	3,75
							1.811.749,97	3,75

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	16.000	4.000	12.000	6.508,0000	592.354,37	1,23
							592.354,37	1,23
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	3.000	4.000	15.000	97,3700	1.256.062,95	2,60
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	200.000	425.000	475.000	57,1600	1.242.165,27	2,57
							2.498.228,22	5,17
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	14.000	1.500	12.500	81,6600	1.020.750,00	2,11
NL0000009355	Unilever NV	EUR	35.000	15.000	40.000	48,0350	1.921.400,00	3,98
							2.942.150,00	6,09
Philippinen								
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	15.000	25.000	50.000	904,0000	718.818,09	1,49
							718.818,09	1,49
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	40.000	47.500	82.500	180,0000	902.735,56	1,87
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	100.000	0	100.000	173,0000	1.051.671,73	2,18
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	1.250	6.250	3.500	3.079,1400	655.136,17	1,36
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	ZAR	0	65.000	20.000	269,9100	328.158,05	0,68
							2.937.701,51	6,09
Südkorea								
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	700	1.200	1.000	1.276.000,0000	990.844,78	2,05
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	15.000	0	15.000	46.450,0000	541.043,18	1,12
							1.531.887,96	3,17
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	27.500	15.000	77.500	44,7600	2.983.230,13	6,17
							2.983.230,13	6,17
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	21.000	1.000	20.000	76,7600	1.320.261,44	2,73
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	3.250	1.750	3.000	340,0800	877.399,38	1,82
							2.197.660,82	4,55
Vereinigtes Königreich								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	40.000	5.000	35.000	16,6000	653.469,80	1,35
							653.469,80	1,35
Börsengehandelte Wertpapiere							43.060.479,39	89,13

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
NGNESTLE0006	Nestle Nigeria Plc.	NGN	0	0	1.000	1.432,5000	3.368,22	0,01
							3.368,22	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.368,22	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							43.063.847,61	89,14
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
GB00BZY3JX51	HSBC Bank Plc./Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. WTS v.18(2021)	USD	80.000	25.000	55.000	11,5039	544.131,82	1,13
GB00BD3H4V73	HSBC Bank Plc./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.16(2019)	USD	149.911	9.911	140.000	4,1745	502.609,87	1,04
KYG6272P5196	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.17(2019)	USD	60.000	10.000	50.000	4,1745	179.503,53	0,37
							1.226.245,22	2,54
Vietnam								
GB00BDVK9S05	HSBC Bank Plc./Vietnam Dairy Products JSC WTS v.17(2020)	USD	105.000	15.000	90.000	5,9340	459.289,47	0,95
							459.289,47	0,95
Börsengehandelte Wertpapiere							1.685.534,69	3,49
Optionsscheine							1.685.534,69	3,49
Wertpapiervermögen							44.749.382,30	92,63
Bankguthaben - Kontokorrent							3.986.207,02	8,25
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-411.873,97	-0,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							48.323.715,35	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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Brasilien				
BRBVMFACNOR3	B3 S.A.	BRL	180.000	280.000
BRCIELACNOR3	Cielo S.A.	BRL	0	125.000
BRODPVACNOR4	OdontoPrev S.A.	BRL	200.000	200.000
China				
CNE100000PM8	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd.	CNH	1.000	1.000
Indien				
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	0	8.000
N/A	HDFC Bank Ltd. (Foreign)	INR	15.000	105.000
INE795G01014	HDFC Standard Life Insurance Co. Ltd.	INR	50.000	50.000
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd.	INR	0	15.000
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	0	65.000
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	525.000
Indonesien				
ID1000061302	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	IDR	0	300.000
ID1000074008	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	IDR	818.300	3.818.300
Japan				
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	JPY	0	40.000
Jersey				
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	4.000	15.000
Malaysia				
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	48.000	73.000
Mexiko				
US05969B1035	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander ADR	USD	80.000	80.000
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV	MXN	0	65.000
US40053C1053	Gr.Financiero Santander Mexico ADR	USD	0	100.000
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	100.000	575.000
Philippinen				
PHY4466S1007	Jollibee Foods Corporation	PHP	0	180.000
Russland				
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC ADR	USD	37.500	37.500
Südafrika				
ZAE000053328	Famous Brands Ltd.	ZAR	40.000	100.000
ZAE000066304	FirstRand Ltd.	ZAR	61.506	61.506
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	0	550.000

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Südkorea				
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	3.000	3.000
Taiwan				
TW0002395001	Advantech Co. Ltd.	TWD	0	54.998
TW0002912003	President Chain Store Corporation	TWD	0	135.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	5.500	8.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	3.000	30.000
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	60.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
IDR				
IDG000010000	7,000 % Indonesien FR61 v.11(2022)		4.500.000.000	8.000.000.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG6272J2738	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Foshan Haitian Flavouring And Food Co. Ltd. WTS v.17(2018)	USD	0	80.000
Optionen				
USD				
	Call on Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR Juli 2018/44,00		300	300

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. September 2018 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	4,6656
Britisches Pfund	GBP	1	0,8891
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0955
Indische Rupie	INR	1	84,3230
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.328,5500
Japanischer Yen	JPY	1	131,8400
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8093
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,8578
Nigerianische Naira	NGN	1	425,2983
Philippinischer Peso	PHP	1	62,8810
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1348
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4500
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.287,7900
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4349
US-Dollar	USD	1	1,1628

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A1W17Z	A2AQM9
ISIN-Code:	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU0952573565	LU1481584875
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,68 % p.a.	1,38 % p.a.	0,68 % p.a.	0,68 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
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	24,30 %
Deutschland	13,41 %
Frankreich	8,91 %
Niederlande	8,85 %
Japan	5,30 %
Schweiz	3,74 %
Vereinigtes Königreich	3,44 %
Jersey	3,37 %
Cayman Inseln	3,09 %
Schweden	3,05 %
Österreich	2,85 %
Italien	2,67 %
Norwegen	2,66 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,32 %
Taiwan	1,38 %
Spanien	1,27 %
Bermudas	1,07 %
Luxemburg	1,06 %
Australien	0,79 %
Zypern	0,78 %
Ungarn	0,75 %
Mexiko	0,62 %
Wertpapiervermögen	95,68 %
Optionen	0,43 %
Bankguthaben	3,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Hardware & Ausrüstung	12,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,06 %
Groß- und Einzelhandel	7,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,57 %
Immobilien	5,37 %
Transportwesen	5,06 %
Software & Dienste	4,92 %
Investitionsgüter	4,75 %
Banken	4,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,57 %
Versorgungsbetriebe	4,55 %
Medien	4,18 %
Energie	3,64 %
Automobile & Komponenten	3,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,69 %
Verbraucherdienste	0,39 %
Wertpapiervermögen	95,68 %
Optionen	0,43 %
Bankguthaben	3,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	46,18	282.127	-4.634,12	163,67
30.09.2017	41,83	249.285	-5.506,45	167,79
30.09.2018	34,91	211.788	-6.315,79	164,84

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	220,14	1.328.788	65.025,43	165,67
30.09.2017	306,86	1.806.377	79.378,09	169,88
30.09.2018	305,27	1.826.640	3.436,82	167,12

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	32,93	231.389	2.283,33	142,32
30.09.2017	87,32	598.494	53.784,30	145,89
30.09.2018	33,37	233.667	-53.200,02	142,82

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	67,46	659.717	6.017,53	102,26 ¹⁾	111,06
30.09.2017	92,74	923.079	27.457,80	100,47 ²⁾	115,01
30.09.2018	97,02	970.640	4.675,88	99,95 ³⁾	113,85

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	0,01	100	10,00	104,18
30.09.2018	0,84	8.065	832,40	103,59

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	2,70	26.050	2.581,92	103,48
30.09.2018	1,96	19.170	-708,19	102,19

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 458.265.811,60)	452.856.374,75
Optionen	2.068.550,68
Bankguthaben	17.393.054,72
Zinsforderungen	1.364.954,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	73.822,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	259.548,34
	474.016.304,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-80.479,37
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-216.957,89
Sonstige Passiva ¹⁾	-355.224,77
	-652.662,03
Netto-Teilfondsvermögen	473.363.642,86

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.910.317,83 EUR
Umlaufende Anteile	211.787,715
Anteilwert	164,84 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	305.269.365,38 EUR
Umlaufende Anteile	1.826.639,689
Anteilwert	167,12 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.373.096,05 EUR
Umlaufende Anteile	233.667,487
Anteilwert	142,82 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.016.522,51 EUR
Umlaufende Anteile	970.640,209
Anteilwert	99,95 EUR ¹⁾
Anteilwert	113,85 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	835.448,78 EUR
Umlaufende Anteile	8.065,000
Anteilwert	103,59 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.958.892,31 EUR
Umlaufende Anteile	19.170,000
Anteilwert	102,19 EUR

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	531.450.819,30	41.826.963,18	306.858.957,45	87.315.412,35
Ordentlicher Nettoertrag	1.945.983,27	97.195,87	1.463.758,92	-75.426,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-63.781,21	2.774,27	-26.168,40	-32.127,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	163.525.099,88	3.122.737,55	141.274.057,98	8.440.604,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-214.803.987,84	-9.438.526,05	-137.837.233,27	-61.640.620,80
Realisierte Gewinne	38.963.289,95	2.770.761,42	21.267.336,46	3.581.039,27
Realisierte Verluste	-34.802.351,59	-2.260.697,96	-17.922.408,65	-2.473.234,35
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-6.213.753,57	-536.504,80	-4.246.192,79	-1.074.573,08
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-2.742.230,51	-250.825,55	-2.566.421,23	-192.414,43
Ausschüttung	-3.895.444,82	-423.560,10	-2.996.321,09	-475.563,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	473.363.642,86	34.910.317,83	305.269.365,38	33.373.096,05

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	92.743.318,99	10.417,50	2.695.749,83
Ordentlicher Nettoertrag	460.851,23	4.018,85	-4.415,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.162,06	-724,37	-1.373,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.844.916,50	842.783,64	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.169.034,42	-10.379,00	-708.194,30
Realisierte Gewinne	11.129.541,61	39.488,05	175.123,14
Realisierte Verluste	-11.968.632,30	-40.854,81	-136.523,52
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-316.263,26	-4.252,72	-35.966,92
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	297.986,22	-5.048,36	-25.507,16
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	97.016.522,51	835.448,78	1.958.892,31

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	249.284,912	1.806.377,026
Ausgegebene Anteile	18.671,538	832.587,214
Zurückgenommene Anteile	-56.168,735	-812.324,551
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	211.787,715	1.826.639,689

	Stück	Stück
	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	598.494,432	923.078,708
Ausgegebene Anteile	58.195,658	99.733,040
Zurückgenommene Anteile	-423.022,603	-52.171,539
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	233.667,487	970.640,209

	Stück	Stück
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,000	26.050,000
Ausgegebene Anteile	8.065,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-100,000	-6.880,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.065,000	19.170,000

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 30.09.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	-0,11%	-1,00%	10,22%	-	
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H seit 19.05.1999	LU0097335235 989977	EUR	0,00%	-0,76%	11,33%	82,42%	
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	0,10%	-0,56%	11,98%	86,10%	
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	0,10%	-0,56%	-	-	3,59%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 05.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	-0,25%	-1,26%	9,67%	73,27%	
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond RT seit 17.10.2016	LU1481584107 A2AQM8	EUR	-0,25%	-1,25%	-	-	2,19%

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.

²⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilkasse H	Anteilkasse I	Anteilkasse R
Erträge				
Dividenden	450.226,15	34.550,22	283.779,58	38.049,46
Zinsen auf Anleihen	5.654.395,04	435.410,87	3.548.176,56	525.696,99
Bankzinsen	-125.246,10	-9.794,39	-76.076,49	-15.394,81
Sonstige Erträge	156.091,50	11.408,81	101.375,03	11.042,11
Ertragsausgleich	-75.373,24	-22.969,71	62.157,89	-129.616,44
Erträge insgesamt	6.060.093,35	448.605,80	3.919.412,57	429.777,31
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-14.204,85	-1.096,55	-8.862,56	-1.250,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.679.534,88	-327.158,14	-2.058.574,60	-614.970,69
Verwahrstellenvergütung	-136.598,63	-10.543,65	-85.849,19	-12.608,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.111,38	-4.562,79	-37.148,87	-5.456,41
Taxe d'abonnement	-235.803,87	-18.168,58	-148.651,24	-21.324,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.590,49	-2.799,00	-22.552,67	-3.078,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.795,24	-221,17	-1.736,95	-280,44
Register- und Transferstellenvergütung	-5.985,45	-466,03	-3.774,97	-536,35
Staatliche Gebühren	-4.788,76	-367,55	-3.094,44	-347,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-78.850,98	-6.221,91	-49.418,67	-7.094,43
Aufwandsausgleich	139.154,45	20.195,44	-35.989,49	161.743,64
Aufwendungen insgesamt	-4.114.110,08	-351.409,93	-2.455.653,65	-505.203,60
Ordentlicher Nettoertrag	1.945.983,27	97.195,87	1.463.758,92	-75.426,29
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	82.417,87			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,00	0,80	1,49
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,00	0,80	1,49
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,00	0,80	1,49
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-	-

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 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge			
Dividenden	90.855,46	696,77	2.294,66
Zinsen auf Anleihen	1.108.620,85	7.657,09	28.832,68
Bankzinsen	-23.226,05	-100,43	-653,93
Sonstige Erträge	31.247,02	270,95	747,58
Ertragsausgleich	18.913,87	2.178,80	-6.037,65
Erträge insgesamt	1.226.411,15	10.703,18	25.183,34
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.901,96	-22,25	-70,97
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-640.336,48	-4.437,36	-34.057,61
Verwahrstellenvergütung	-26.711,45	-185,55	-700,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.559,84	-80,41	-303,06
Taxe d'abonnement	-46.127,79	-325,72	-1.206,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.920,93	-50,27	-189,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-538,69	-3,22	-14,77
Register- und Transferstellenvergütung	-1.168,59	-8,22	-31,29
Staatliche Gebühren	-945,53	-7,84	-25,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.596,85	-109,06	-410,06
Aufwandsausgleich	-12.751,81	-1.454,43	7.411,10
Aufwendungen insgesamt	-765.559,92	-6.684,33	-29.598,65
Ordentlicher Nettoertrag	460.851,23	4.018,85	-4.415,31
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,80	0,80	1,50
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,79	0,80	1,50
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,79	0,80	1,50
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	-	-	-

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 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0605056821	Bank of America Corporation -Preferred Shares-	USD	5.300	0	5.300	1.304,8300	5.922.917,95	1,25
US9497468044	Wells Fargo & Co. -Preferred Shares-	USD	1.000	1.000	8.000	1.278,2501	8.758.137,03	1,85
							14.681.054,98	3,10
							14.681.054,98	3,10
							14.681.054,98	3,10
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2022)		5.000.000	0	5.000.000	99,9320	4.996.600,00	1,06
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)		2.500.000	0	2.500.000	106,5000	2.662.500,00	0,56
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)		0	0	5.000.000	95,1440	4.757.200,00	1,00
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		4.000.000	2.600.000	6.000.000	116,1250	6.967.500,00	1,47
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)		0	2.000.000	4.000.000	98,8200	3.952.800,00	0,84
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.		2.500.000	0	2.500.000	98,7500	2.468.750,00	0,52
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.		2.500.000	0	2.500.000	99,8750	2.496.875,00	0,53
							28.302.225,00	5,98
							28.302.225,00	5,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)		5.000.000	0	5.000.000	96,8700	4.843.500,00	1,02
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)		3.000.000	0	3.000.000	94,6580	2.839.740,00	0,60
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)		0	0	2.900.000	93,2500	2.704.250,00	0,57
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)		0	0	3.000.000	103,0000	3.090.000,00	0,65
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)		2.000.000	0	2.000.000	98,6990	1.973.980,00	0,42
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)		3.000.000	0	3.000.000	106,6250	3.198.750,00	0,68
							18.650.220,00	3,94

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	2.600.000	0	2.600.000	97,5250	2.849.044,94	0,60
						2.849.044,94	0,60
USD							
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	3.000.000	0	9.500.000	94,0410	7.651.503,08	1,62
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	0	2.700.000	98,7500	2.283.530,32	0,48
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	0	1.750.000	97,2564	1.457.679,86	0,31
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	2.900.000	99,2500	2.465.099,35	0,52
US62856RAC97	5,500 % Myriad International Holdings BV 144A v.15(2025)	0	0	2.000.000	103,5120	1.773.072,97	0,37
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.000.000	100,6170	3.446.968,14	0,73
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	5.000.000	0	9.000.000	111,3910	8.586.151,08	1,81
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) 144A	0	0	2.000.000	99,2197	1.699.549,50	0,36
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.500.000	99,0000	2.967.625,90	0,63
						32.331.180,20	6,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						53.830.445,14	11,37
Anleihen						82.132.670,14	17,35
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150 % Sika AG CV v.18(2025)	8.080.000	0	8.080.000	106,0600	7.523.174,44	1,59
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG CV v.16(2023)	0	1.000.000	7.000.000	96,9000	5.954.701,08	1,26
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG CV v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	96,2030	4.222.763,59	0,89
						17.700.639,11	3,74
EUR							
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)	1.000.000	0	7.000.000	96,1520	6.730.640,00	1,42
						6.730.640,00	1,42
GBP							
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	3.500.000	2.000.000	96,2260	2.162.382,02	0,46
						2.162.382,02	0,46

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
HKD							
XS1716796641	0,000 % Harvest International Co. CV v.17(2022)	39.000.000	0	39.000.000	96,2780	4.115.797,44	0,87
						4.115.797,44	0,87
JPY							
XS1575961799	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2020)	300.000.000	0	300.000.000	104,9580	2.381.668,79	0,50
XS1575961872	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2022)	400.000.000	0	400.000.000	106,0000	3.207.084,63	0,68
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2024)	900.000.000	0	900.000.000	107,9830	7.350.932,97	1,55
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	0	100.000.000	700.000.000	140,2180	7.424.143,75	1,57
						20.363.830,14	4,30
USD							
FR0013261062	0,000 % CARREFOUR S.A. CV v.17(2023)	8.000.000	0	8.000.000	84,6700	5.801.301,82	1,23
XS1698403778	0,000 % Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. CV v.17(2022)	8.000.000	0	8.000.000	95,3500	6.533.059,27	1,38
						12.334.361,09	2,61
Börsengehandelte Wertpapiere						63.407.649,80	13,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRW5	0,050 % adidas AG CV v.18(2023)	11.000.000	0	11.000.000	106,5420	11.719.620,00	2,48
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	13.000.000	3.000.000	98,5750	2.957.250,00	0,62
DE000A19W2L5	0,000 % ams AG Reverse CV v.18(2025)	7.000.000	0	7.000.000	75,5000	5.285.000,00	1,12
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG CV v.17(2020)	0	2.000.000	5.000.000	109,1660	5.458.300,00	1,15
XS1492150260	1,000 % Corporación Económica Delta S.A. CV v.16(2023)	0	3.000.000	6.000.000	99,9060	5.994.360,00	1,27
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG CV v.17(2025)	8.000.000	0	8.000.000	98,9500	7.916.000,00	1,67
DE000A1YC3T6	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA CV v.14(2019)	3.000.000	0	3.000.000	130,3920	3.911.760,00	0,83
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Zero CV v.17(2024)	0	0	9.500.000	100,9040	9.585.880,00	2,03
XS0993164895	3,375 % Hungarian State Holding Co.Reg.S. CV v.13(2019)	3.500.000	0	3.500.000	101,8590	3.565.065,00	0,75

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1551932046	2,000 % IMMOFINANZ AG CV v.17(2024)	3.000.000	7.000.000	7.000.000	117,0830	8.195.810,00	1,73
FR0012817542	0,000 % Ingenico S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	10.000	20.000	41.000	162,3820	6.657.662,00	1,41
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A. CV v.17(2022)	4.000.000	1.000.000	6.000.000	98,6350	5.918.100,00	1,25
DE000A2BPE24	0,000 % RAG Stiftung CV v.17(2023)	2.000.000	3.000.000	7.000.000	106,8620	7.480.340,00	1,58
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	0	0	5.000.000	109,0090	5.450.450,00	1,15
DE000A2G8VX7	3,000 % SGL Carbon SE CV v.18(2023)	4.300.000	0	4.300.000	99,0980	4.261.214,00	0,90
						94.356.811,00	19,94
GBP							
XS1511910025	2,875 % Intu Jersey 2 Ltd. CV v.16(2022)	7.000.000	11.000.000	5.000.000	86,9710	4.886.011,24	1,03
XS1297646439	0,900 % National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	4.000.000	0	8.000.000	98,5680	8.860.044,94	1,87
XS1637272342	0,375 % Orange S.A. CV v.17(2021)	0	0	14.000.000	96,1600	15.126.292,13	3,20
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd. CV v.16(2021)	1.300.000	0	8.200.000	96,8000	8.918.651,69	1,88
						37.791.000,00	7,98
SEK							
XS1067081692	0,000 % Industrivarden AB/ICA Gruppen AB CV v.14(2019)	28.000.000	0	28.000.000	102,9250	2.796.033,80	0,59
						2.796.033,80	0,59
USD							
XS1566998297	0,000 % Abigrove Ltd. CV v.17(2022)	5.000.000	7.000.000	4.000.000	107,4360	3.680.575,54	0,78
US741503AX44	0,900 % Booking Holdings Inc. CV v.15(2021)	2.000.000	2.000.000	5.000.000	118,4920	5.074.169,24	1,07
US741503AS58	0,350 % Booking Holdings Inc. CV v.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	150,3330	2.575.077,08	0,54
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	0	0	15.000.000	99,7500	12.814.748,20	2,71
FR0013309184	0,000 % Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2023)	9.000.000	0	9.000.000	86,6750	6.681.012,33	1,41
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	1.000.000	0	2.000.000	98,7400	1.691.332,65	0,36
US22943FAM23	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV v.16(2022)	3.000.000	0	10.500.000	97,9240	8.806.115,11	1,86
XS1078764302	1,750 % DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	0	0	13.000.000	98,4610	10.962.598,49	2,32
XS1799614232	0,000 % Glencore Funding LLC CV v.18(2025)	7.000.000	0	7.000.000	90,9050	5.449.940,05	1,15
US53046PAA75	1,000 % Liberty Expedia Holdings Inc. 144A CV v.17(2047)	0	0	1.250.000	100,8410	1.079.575,63	0,23

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US531229AG76	2,125 % Liberty Media Corporation CV v.18(2048)	6.000.000	0	6.000.000	99,3061	5.103.088,39	1,08
US538034AM11	2,500 % Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	107,6670	1.844.244,60	0,39
US55608BAB18	2,000 % Macquarie Infrastructure Corporation CV v.16(2023)	0	0	4.250.000	89,7950	3.268.488,78	0,69
US58733RAC60	2,000 % MercadoLibre Inc. CV v.18(2028)	5.000.000	0	5.000.000	96,9795	4.152.941,93	0,88
US62957HAB15	0,750 % Nabors Industries Inc. CV v.17(2024)	6.500.000	0	6.500.000	77,6620	4.323.424,12	0,91
XS1814568413	1,875 % NMC Health Jersey Ltd CV v.18(2025)	4.000.000	0	4.000.000	90,3900	3.096.608,43	0,65
US629377CF77	2,750 % NRG Energy Inc. 144A v.18(2048)	5.000.000	0	5.000.000	104,1750	4.461.074,00	0,94
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	8.000.000	0	11.000.000	93,5651	8.814.800,45	1,86
US67020YAN04	1,250 % Nuance Communications Inc. CV v.17(2025)	2.000.000	400.000	1.600.000	102,1130	1.399.287,43	0,30
US62952QAB68	1,000 % NXP Semiconductors NV CV v.14(2019)	4.000.000	0	4.000.000	104,3873	3.576.132,24	0,76
US682189AP09	1,625 % ON Semiconductor Corporation CV v.17(2023)	5.000.000	0	5.000.000	111,8383	4.789.238,61	1,01
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	9.100.000	0	9.100.000	104,2896	8.128.086,33	1,72
XS1759275578	1,000 % Polyus Finance Plc. CV v.18(2021)	6.200.000	0	6.200.000	86,3750	4.586.545,05	0,97
USG81075AF39	5,750 % Ship Finance International Ltd. CV v.16(2021)	0	1.000.000	6.000.000	98,8945	5.081.937,31	1,07
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	2.400.000	0	15.000.000	97,8400	12.569.373,07	2,66
FR0013237856	0,375 % Vinci S.A. CV v.17(2022)	0	0	5.600.000	108,4400	5.200.959,23	1,10
US928298AN89	2,250 % Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	4.800.000	0	4.800.000	93,2600	3.833.915,72	0,81
US958102AN58	1,500 % Western Digital Corporation CV v.18(2024)	8.000.000	0	8.000.000	92,9430	6.368.139,77	1,35
						149.413.429,78	31,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						284.357.274,58	60,09

Nicht notierte Wertpapiere**USD**

US531229AE29	1,093 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	5.000.000	3.000.000	9.000.000	55,5768	4.283.926,00	0,90
--------------	--	-----------	-----------	-----------	---------	--------------	------

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US531229AF93	1,000 % Liberty Media Corporation CV v.17(2023)	6.000.000	2.000.000	4.000.000	116,5790	3.993.799,25	0,84
						8.277.725,25	1,74
Nicht notierte Wertpapiere						8.277.725,25	1,74
Wandelanleihen						356.042.649,63	75,23
Wertpapiervermögen						452.856.374,75	95,68
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on Covestro AG Juni 2019/92,00	550	0	550		50.600,00	0,01
	Call on Daimler AG Juni 2020/62,00	1.300	0	1.300		308.100,00	0,07
	Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00	3.000	0	3.000		867.000,00	0,18
	Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Dezember 2019/28,00	5.000	4.200	800		190.400,00	0,04
						1.416.100,00	0,30
GBP							
	Call on British American Tobacco Plc. Dezember 2018/52,00	0	0	200		0,00	0,00
	Call on Imperial Brands Plc. Dezember 2018/36,00	0	0	300		5.056,18	0,00
	Call on Reckitt Benckiser Group Plc. Dezember 2018/80,00	0	0	200		48.314,61	0,01
						53.370,79	0,01
HKD							
	Call on Tencent Holdings Ltd. Juni 2019/380,00	1.300	0	1.300		192.513,43	0,04
						192.513,43	0,04
USD							
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2019/20,00	0	0	1.300		3.340,19	0,00
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/13,00	1.200	0	1.200		102.774,92	0,02
	Call on Expedia Group Inc. Januar 2019/160,00	0	0	300		17.952,21	0,00
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2020/40,00	1.000	0	1.000		102.774,92	0,02
	Call on The Procter & Gamble Co. Januar 2020/90,00	700	0	700		179.724,22	0,04
						406.566,46	0,08
Long-Positionen						2.068.550,68	0,43
Optionen						2.068.550,68	0,43
Bankguthaben - Kontokorrent						17.393.054,72	3,67
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.045.662,71	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						473.363.642,86	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 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	111.000.000,00	97.496.611,64	20,60
CHF/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	500.000,00	439.008,54	0,09
GBP/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	3.000.000,00	3.369.124,67	0,71
EUR/CHF	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	21.000.000,00	18.447.961,05	3,90
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	21.500.000,00	24.074.611,58	5,09
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	23.000.000,00	25.814.769,18	5,45
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.000.000,00	1.090.072,11	0,23
EUR/HKD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	29.000.000,00	3.161.209,13	0,67
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	670.000.000,00	5.066.678,09	1,07
EUR/JPY	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	1.910.000.000,00	14.443.748,16	3,05
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	28.500.000,00	2.765.467,40	0,58
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.263.853,46	0,90
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	249.000.000,00	211.760.812,44	44,74

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Italien				
IT0005333866	Prysmian S.p.A. BZR 19.07.18	EUR	174.900	174.900
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)		2.000.000	2.000.000
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.		0	6.000.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)		2.000.000	2.000.000
XS1266662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)		0	2.000.000
XS1586555515	0,021 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. FRN v.17(2019)		0	2.700.000
GBP				
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)		0	3.000.000
USD				
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)		0	4.000.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)		0	4.000.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	1.800.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	1.800.000
USD			
US00507VAH24	2,300 % Activision Blizzard Inc. v.17(2021)	0	1.100.000
US30212PAP09	3,800 % Expedia Group Inc.144A v.17(2028)	5.000.000	5.000.000
US30212PAN50	3,800 % Expedia Inc. 144A v.17(2028)	0	5.000.000
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	2.000.000
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
US8265QNA004	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	2.200.000	2.200.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0012658094	0,000 % Unibail-Rodamco SE CV v.15(2022)	0	25.000
JPY			
XS1689662705	0,000 % Medipal Holding Corporation CV v.17(2022)	0	200.000.000
XS1829905238	0,000 % Screen Holdings Co. Ltd. CV v.18(2022)	100.000.000	100.000.000
XS1782471152	0,000 % Sumitomo Metal Mining Co. CV v.18(2023)	150.000.000	150.000.000
USD			
XS1486508887	3,875 % Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	800.000	6.800.000
XS1042925005	1,000 % Johnson Electric Holdings Ltd. Reg.S. CV v.14(2021)	0	4.000.000
NO0010661168	1,000 % Subsea 7 S.A. CV v.12(2017)	0	6.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
FR0013284130	0,000 % Archer Obligations CV v.17(2023)	0	2.000.000
XS1731596257	0,500 % BE Semiconductor Inds NV CV v.17(2024)	500.000	500.000
XS1268574891	0,875 % Beni Stabili S.p.A. SIIQ CV v.15(2021)	0	1.500.000
XS1750026186	0,000 % Cellnex Telecom S.A. Reverse CV v.18(2026)	3.000.000	3.000.000
DE000A2BPB84	0,325 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2024)	0	2.000.000
DE000A2GS377	0,600 % Dte. Wohnen SE CV v.17(2026)	2.000.000	2.000.000
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien AG Leg CV. v.17(2025)	0	5.000.000
DE000LEG1CB5	0,500 % LEG Immobilien AG Reg.S. CV. v.14(2021)	1.000.000	2.000.000
NO0010748742	0,125 % Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	4.000.000	10.000.000
FR0013246147	0,000 % Orpar SA CV v.17(2024)	0	2.500.000
XS1040531904	0,000 % Solidium Oy CV v.14(2018)	5.700.000	10.300.000
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	17.000.000
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	0	6.000.000
DE000A2GS3Y9	0,625 % TAG Immobilien AG CV v.17(2022)	1.000.000	3.000.000
FR0013134681	0,000 % Veolia Environnement S.A. CV v.16(2021)	0	160.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
GBP			
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	0	4.000.000
USD			
XS0938970562	1,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC CV v.13(2018)	0	6.200.000
US447462AB84	1,250 % Huron Consulting Group Inc. CV v.14(2019)	0	4.000.000
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	0	1.000.000
US472145AC52	1,500 % Jazz Investments I Ltd. Reverse CV v. 2017 2024	2.000.000	2.000.000
US472145AB79	1,875 % Jazz Investments Ltd. CV v.14(2021)	0	6.000.000
XS1748457352	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A. CV v.18(2021)	2.000.000	2.000.000
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	5.000.000
US531229AD46	1,000 % Liberty Media Corporation CV v.17(2023)	2.000.000	2.000.000
US62957HAA32	0,750 % Nabors Industries Inc. CV 144A v.17(2024)	0	6.500.000
US67020YAM21	1,250 % Nuance Communications Inc. CV v.17(2025)	0	12.000.000
US682189AK12	1,000 % ON Semiconductor Corporation CV v.15(2020)	0	3.100.000
US682189AN50	1,625 % ON Semiconductor Corporation CV 144A v.17(2023)	0	6.000.000
US697435AB13	0,000 % Palo Alto Networks Inc. CV v.14(2019)	1.000.000	1.000.000
XS1327914062	0,500 % TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	0	7.000.000
US98138HAE18	0,250 % Workday Inc. 144A CV v.17(2022)	0	4.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
JPY			
XS1762845284	0,000 % CyberAgent Inc CV v.18(2023)	100.000.000	100.000.000
XS1762847066	0,000 % Cyberagent Inc. CV v.18(2025)	100.000.000	100.000.000
Optionen			
EUR			
Call on Carrefour S.A. Dezember 2019/18,00		2.800	2.800
Call on Daimler AG Dezember 2019/72,00		550	550
Call on SAP SE Dezember 2019/92,00		157	157
Call on Total S.A. Dezember 2019/46,00		1.000	1.000
USD			
Call on Alphabet Inc. Januar 2019/1020,00		0	50
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2018/17,00		0	600
Call on Expedia Group Inc. Januar 2020/110,00		200	200
Call on Expedia Group Inc. Januar 2020/120,00		150	150
Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/40,00		0	1.000
Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/60,00		1.100	1.100
Call on Qualcomm Inc. Januar 2019/62,50		0	900

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Singapur Dollar	SGD	1	1,5948
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse 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.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9E	A2JA9F
ISIN-Code:	LU1748855753	LU1748855837
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,25 %
Niederlande	17,40 %
Schweden	9,87 %
Frankreich	5,96 %
Deutschland	5,61 %
Vereinigtes Königreich	4,65 %
Italien	4,05 %
Belgien	2,70 %
Australien	2,24 %
Luxemburg	2,13 %
Irland	2,08 %
Japan	1,92 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,28 %
Schweiz	0,89 %
Wertpapiervermögen	91,03 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,18 %
Bankguthaben	6,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,01 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Diversifizierte Finanzdienste	12,27 %
Banken	12,19 %
Staatsanleihen	10,96 %
Automobile & Komponenten	8,32 %
Hardware & Ausrüstung	7,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,38 %
Immobilien	6,05 %
Groß- und Einzelhandel	4,28 %
Medien	3,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,65 %
Versorgungsbetriebe	3,24 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,83 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,78 %
Investitionsgüter	1,63 %
Transportwesen	1,28 %
Energie	1,27 %
Wertpapiervermögen	91,03 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,18 %
Bankguthaben	6,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,01 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	113,28	878.267	35.945,77	128,98
30.09.2017	227,72	1.753.415	112.029,36	129,87
30.09.2018	387,30	3.050.959	165.165,01	126,94

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	87,04	681.453	49.686,08	127,73
30.09.2017	254,72	1.982.875	164.893,53	128,46
30.09.2018	314,61	2.509.642	67.286,05	125,36

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	14,12	133.978	13.441,72	105,42 ¹⁾	114,50
30.09.2017	29,66	287.878	16.366,09	103,02 ²⁾	117,93
30.09.2018	38,35	371.897	8.538,73	103,11 ³⁾	117,45

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	16,64	160.372	16.376,46	103,77
30.09.2018	59,74	574.781	43.222,34	103,94

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	1,98	19.189	1.982,91	103,29
30.09.2018	8,69	84.399	6.765,62	102,96

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	3,16	31.597	3.157,68	99,96

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 754.947.056,07)	746.762.562,26
Optionen	53.528,61
Bankguthaben	55.549.083,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.459.598,08
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	201.093,34
Zinsforderungen	7.432.632,48
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.035.586,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.911.393,93
	827.405.478,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-249.008,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.375.684,31
Sonstige Passiva ¹⁾	-524.170,98
	-7.148.863,48
Netto-Teilfondsvermögen	820.256.614,57

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe Abonnement.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	387.300.440,68 EUR
Umlaufende Anteile	3.050.958,824
Anteilwert	126,94 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	314.612.513,41 EUR
Umlaufende Anteile	2.509.641,560
Anteilwert	125,36 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.345.512,36 EUR
Umlaufende Anteile	371.897,214
Anteilwert	103,11 EUR ¹⁾
Anteilwert	117,45 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.744.875,30 EUR
Umlaufende Anteile	574.781,128
Anteilwert	103,94 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.689.514,77 EUR
Umlaufende Anteile	84.399,442
Anteilwert	102,96 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.158.401,16 EUR
Umlaufende Anteile	31.597,000
Anteilwert	99,96 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.405.356,89 EUR
Umlaufende Anteile	84.088,725
Anteilwert	99,96 EUR

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	530.723.327,84	227.723.960,88	254.718.235,04	29.657.381,40
Ordentlicher Nettoertrag	14.988.879,01	7.891.429,35	4.843.848,72	764.588,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.055.484,20	-2.229.492,52	-212.150,38	-58.719,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	418.293.318,77	204.137.072,05	122.518.247,01	11.212.075,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-115.739.437,37	-38.972.063,40	-55.232.198,50	-2.673.347,65
Realisierte Gewinne	25.262.110,99	10.154.263,46	11.338.777,83	2.068.184,69
Realisierte Verluste	-31.896.095,69	-12.719.120,99	-13.506.627,55	-3.438.860,74
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.759.284,23	-729.209,12	-874.132,98	112.564,79
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-4.443.051,41	-1.930.668,61	-2.889.547,06	701.646,15
Ausschüttung	-12.117.669,14	-6.025.730,42	-6.091.938,72	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	820.256.614,57	387.300.440,68	314.612.513,41	38.345.512,36
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.641.666,18	1.982.084,34	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.211.613,91	133.251,24	39.360,05	104.787,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-411.763,95	-27.279,26	-31.592,29	-84.486,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	60.598.097,78	8.026.539,47	3.255.854,97	8.545.432,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.375.760,60	-1.260.916,62	-98.178,85	-126.971,75
Realisierte Gewinne	1.409.444,49	259.073,43	12.026,93	20.340,16
Realisierte Verluste	-1.812.767,75	-314.327,48	-24.943,61	-79.447,57
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-192.196,00	-44.090,69	-1.865,52	-30.354,71
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-323.458,76	-64.819,66	7.739,48	56.057,05
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	59.744.875,30	8.689.514,77	3.158.401,16	8.405.356,89

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF - IT	Anteilklasse IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.753.415,358	1.982.874,822	287.878,024	160.372,000
Ausgegebene Anteile	1.603.614,991	966.122,438	110.320,025	582.059,020
Zurückgenommene Anteile	-306.071,525	-439.355,700	-26.300,835	-167.649,892
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.050.958,824	2.509.641,560	371.897,214	574.781,128
		Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes		19.188,705	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile		77.438,101	32.581,000	85.358,772
Zurückgenommene Anteile		-12.227,364	-984,000	-1.270,047
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes		84.399,442	31.597,000	84.088,725

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung ²⁾
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	0,70%	-0,41%	14,31%	-	
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	0,84%	-	-	-	-0,04%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	0,84%	-	-	-	-0,04%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I seit 04.06.2009	LU0399027886 A0RCKM	EUR	0,94%	0,17%	18,01%	-	
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	0,94%	0,17%	-	-	3,94%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	0,69%	-0,33%	16,23%	-	
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	0,69%	-0,33%	-	-	2,96%

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⁾ Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilklasse bis 30.09.2018 für alle Anteilklassen, die per 30.09.2018 nicht länger als 3 Jahre bestehen.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	17.182.357,58	7.217.493,08	7.826.553,86	900.374,19
Bankzinsen	-69.930,43	-26.528,59	-36.093,80	-3.893,89
Ertragsausgleich	4.010.579,32	2.836.648,73	369.827,52	75.161,78
Erträge insgesamt	21.123.006,47	10.027.613,22	8.160.287,58	971.642,08
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-27.761,88	-13.007,55	-10.219,10	-1.340,52
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-4.377.773,54	-1.191.948,55	-2.795.269,17	-148.661,17
Verwahrstellenvergütung	-187.317,64	-78.639,47	-85.364,24	-9.814,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-81.105,24	-34.049,25	-36.960,12	-4.249,92
Taxe d'abonnement	-346.202,61	-145.658,30	-157.341,04	-18.112,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.894,98	-14.001,97	-16.727,53	-1.887,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.954,04	-1.236,19	-1.349,04	-155,17
Register- und Transferstellenvergütung	-20.587,80	-8.608,22	-9.420,75	-1.079,70
Staatliche Gebühren	-6.072,98	-2.510,85	-2.807,04	-314,30
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-94.361,63	-39.367,31	-43.303,69	-4.995,84
Aufwandsausgleich	-955.095,12	-607.156,21	-157.677,14	-16.442,24
Aufwendungen insgesamt	-6.134.127,46	-2.136.183,87	-3.316.438,86	-207.054,03
Ordentlicher Nettoertrag	14.988.879,01	7.891.429,35	4.843.848,72	764.588,05
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	66.270,41			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,55	1,05	0,55
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,54	1,04	0,55
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,54	1,04	0,55
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-	-

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 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.019.927,11	178.638,38	10.758,99	28.611,97
Bankzinsen	-3.144,42	-579,34	45,75	263,86
Ertragsausgleich	522.705,97	46.399,05	43.647,53	116.188,74
Erträge insgesamt	1.539.488,66	224.458,09	54.452,27	145.064,57
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.417,26	-387,40	-48,93	-341,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-168.633,08	-63.665,54	-2.547,07	-7.048,96
Verwahrstellenvergütung	-11.129,86	-1.944,65	-113,13	-311,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.819,48	-842,25	-48,97	-135,25
Taxe d'abonnement	-20.654,04	-3.591,85	-215,61	-629,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.940,59	-367,03	-0,21	29,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-177,09	-30,83	-0,95	-4,77
Register- und Transferstellenvergütung	-1.225,59	-212,96	-11,52	-29,06
Staatliche Gebühren	-368,92	-67,45	-1,86	-2,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.566,82	-977,10	-48,73	-102,14
Aufwandsausgleich	-110.942,02	-19.119,79	-12.055,24	-31.702,48
Aufwendungen insgesamt	-327.874,75	-91.206,85	-15.092,22	-40.276,88
Ordentlicher Nettoertrag	1.211.613,91	133.251,24	39.360,05	104.787,69
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,55	1,05	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,54	1,04	0,54³⁾	0,54³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,54	1,04	0,54³⁾	0,54³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	16.000.000	0	16.000.000	99,3340	15.893.440,00	1,94
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	8.500.000	0	8.500.000	98,5430	8.376.155,00	1,02
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	11.000.000	2.000.000	9.000.000	102,3000	9.207.000,00	1,12
XS1531347661	1,900% Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	5.000.000	0	13.200.000	99,8330	13.177.956,00	1,61
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	1.500.000	5.200.000	97,9380	5.092.776,00	0,62
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	9.000.000	0	9.000.000	99,8750	8.988.750,00	1,10
XS1309436910	5,625% BHP Billiton Finance Ltd. v.15(2079)	5.000.000	0	5.000.000	117,7500	5.887.500,00	0,72
XS1795252672	1,625% Citigroup Inc. EMTN v.18(2028)	12.500.000	0	12.500.000	97,7100	12.213.750,00	1,49
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	2.500.000	0	2.500.000	100,0953	2.502.382,50	0,31
XS1883878966	2,375% DP World Ltd. v.18(2026)	10.600.000	0	10.600.000	99,3800	10.534.280,00	1,28
XS1651444140	2,125% Eurofins Scientific SE v.17(2022)	17.500.000	0	17.500.000	99,9320	17.488.100,00	2,13
XS1119021357	2,500% EXOR NV v.14(2024)	4.000.000	0	4.000.000	104,6230	4.184.920,00	0,51
XS1753808929	1,750% EXOR NV v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	95,6690	9.566.900,00	1,17
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	3.000.000	0	14.000.000	97,3050	13.622.700,00	1,66
XS1576819079	1,875% Fastighets AB v.17(2025)	6.000.000	0	6.000.000	98,6560	5.919.360,00	0,72
XS1380394806	1,500% Ferrari NV v.16(2023)	6.700.000	0	17.000.000	100,6630	17.112.710,00	2,09
XS1796209010	2,000% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	7.500.000	0	7.500.000	99,7300	7.479.750,00	0,91
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)	22.200.000	0	22.200.000	99,6590	22.124.298,00	2,70
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	94,5760	3.783.040,00	0,46
IT0005282527	1,450% Italien v.17(2024)	20.500.000	0	20.500.000	95,1660	19.509.030,00	2,38
IT0005340929	2,800% Italien v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	99,4530	9.945.300,00	1,21
XS1813593313	1,625% Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	17.000.000	0	17.000.000	99,1870	16.861.790,00	2,06
DE000NRW0LA3	1,750% Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	15.000.000	0	15.000.000	95,9560	14.393.400,00	1,75
XS1028599287	5,250% Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	112,2500	1.683.750,00	0,21

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1115498260	5,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	0	10.100.000	110,6250	11.173.125,00	1,36
FR0010804500	4,875% Orano S.A. EMTN v.09(2024)	2.000.000	0	11.000.000	106,5000	11.715.000,00	1,43
FR0011791391	3,125% Orano S.A. EMTN v.14(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,3040	2.026.080,00	0,25
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	13.700.000	2.000.000	11.700.000	99,1880	11.604.996,00	1,41
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation v.17(2025)	5.000.000	7.750.000	6.750.000	95,1440	6.422.220,00	0,78
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation v.18(2023)	7.000.000	0	7.000.000	105,2500	7.367.500,00	0,90
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	99,5000	1.990.000,00	0,24
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp.	5.000.000	1.000.000	10.100.000	116,1250	11.728.625,00	1,43
XS1571293684	1,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	6.000.000	6.300.000	98,8200	6.225.660,00	0,76
XS1795406575	3,000% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	10.800.000	0	10.800.000	96,0000	10.368.000,00	1,26
XS1795406658	3,875% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	8.100.000	2.500.000	5.600.000	94,3750	5.285.000,00	0,64
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	9.500.000	0	9.500.000	101,3750	9.630.625,00	1,17
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	6.500.000	1.500.000	12.600.000	101,2500	12.757.500,00	1,56
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	15.500.000	1.500.000	14.000.000	88,7500	12.425.000,00	1,51
XS1861206636	2,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	8.000.000	0	8.000.000	98,4760	7.878.080,00	0,96
XS1501166869	3,369% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	10.000.000	104,5595	10.455.950,00	1,27
CH0336602930	1,250% UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	7.500.000	0	7.500.000	97,8540	7.339.050,00	0,89
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	6.500.000	0	6.500.000	98,0000	6.370.000,00	0,78
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	5.500.000	0	5.500.000	98,1250	5.396.875,00	0,66
XS1799938995	3,375% Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	8.300.000	0	8.300.000	98,7500	8.196.250,00	1,00
XS0968913342	5,125% Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1.500.000	0	1.500.000	109,8750	1.648.125,00	0,20

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	8.000.000	4.500.000	11.000.000	96,7000	10.637.000,00	1,30
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2026)	5.500.000	0	5.500.000	98,6740	5.427.070,00	0,66
DE000A19UR79	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2028)	13.500.000	0	13.500.000	95,4620	12.887.370,00	1,57
XS1463043973	1,000% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	9.000.000	0	9.000.000	94,6650	8.519.850,00	1,04
XS1617830721	1,500% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	6.000.000	0	6.000.000	98,3550	5.901.300,00	0,72
						466.925.288,50	56,92
SEK							
SE0009190390	1,250% Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	115.000.000	70.000.000	75.000.000	102,0650	7.426.798,03	0,91
SE0010298190	1,500% Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.16(2024)	40.000.000	0	40.000.000	102,3370	3.971.514,78	0,48
SE0009383664	2,000% Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	50.000.000	55.000.000	115.000.000	104,1600	11.621.503,62	1,42
						23.019.816,43	2,81
USD							
XS1242957006	5,500% Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	0	1.000.000	101,1000	865.878,73	0,11
US776743AD85	3,800% Roper Technologies Inc. v.16(2026)	16.000.000	9.000.000	16.000.000	97,5690	13.370.195,27	1,63
US189754AC88	4,125% Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	11.000.000	95,2170	8.970.426,52	1,09
US9128284M90	2,875% Vereinigte Staaten v. Amerika v.18(2025)	25.000.000	0	25.000.000	99,1875	21.237.474,31	2,59
US9128284U17	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	25.000.000	0	25.000.000	98,5781	21.106.998,33	2,57
						65.550.973,16	7,99
Börsengehandelte Wertpapiere						555.496.078,09	67,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	7.900.000	12.550.000	5.400.000	100,8380	5.445.252,00	0,66
XS1197832832	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	1.000.000	0	12.000.000	100,2346	12.028.152,00	1,47
XS1634531344	2,750% Intrum AB Reg.S. v17(2022)	14.800.000	4.500.000	13.300.000	96,8700	12.883.710,00	1,57
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	12.000.000	8.300.000	10.200.000	94,6580	9.655.116,00	1,18

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	3.500.000	7.000.000	3.000.000	99,0810	2.972.430,00	0,36
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV v.18(2026)	17.500.000	0	17.500.000	100,1770	17.530.975,00	2,14
XS1881005976	4,500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	12.000.000	0	12.000.000	97,5000	11.700.000,00	1,43
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co v.17(2027)	14.283.000	3.000.000	11.283.000	103,0000	11.621.490,00	1,42
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	11.500.000	0	11.500.000	98,6990	11.350.385,00	1,38
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	16.600.000	0	16.600.000	103,0000	17.098.000,00	2,08
						112.285.510,00	13,69
GBP							
XS1734443200	3,875% Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	11.100.000	0	11.100.000	97,5250	12.163.230,34	1,48
						12.163.230,34	1,48
USD							
US30251GAU13	4,750% FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	5.000.000	0	8.400.000	98,7500	7.104.316,55	0,87
US30251GAY35	5,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	6.400.000	0	6.400.000	97,6871	5.354.551,56	0,65
XS1242956966	5,500% Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	3.000.000	0	10.000.000	100,6170	8.617.420,35	1,05
US82967NAU28	5,375% Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	3.000.000	10.000.000	1.500.000	100,1500	1.286.613,57	0,16
US82967NAW83	5,375% Sirius XM Radio Inc. DL- Notes 2016(16/26) 144A	16.000.000	0	18.000.000	99,2197	15.295.945,53	1,86
USU82764AK45	5,375% Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	99,0000	847.893,11	0,10
US189754AA23	4,250% Tapestry Inc. v.15(2025)	1.080.000	0	1.080.000	99,3560	919.017,47	0,11
US931427AH10	3,800% Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	10.000.000	10.000.000	10.000.000	99,1650	8.493.062,69	1,04
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	17.000.000	6.356.000	22.094.000	99,8750	18.898.923,00	2,30
						66.817.743,83	8,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						191.266.484,17	23,31

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen						746.762.562,26	91,03
Wertpapiervermögen						746.762.562,26	91,03
Optionen							
Long-Positionen							
USD							
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/117,00	500	0	500		53.528,61	0,01
						53.528,61	0,01
Long-Positionen						53.528,61	0,01
Optionen						53.528,61	0,01
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	400	0	400		-340.015,42	-0,04
						-340.015,42	-0,04
Long-Positionen						-340.015,42	-0,04
Short-Positionen							
EUR							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	0	825	-825		-142.746,70	-0,02
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2018	0	400	-400		804.000,00	0,10
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	0	200	-200		49.000,00	0,01
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	0	138	-138		644.860,20	0,08
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	0	350	-350		444.500,00	0,05
						1.799.613,50	0,22
Short-Positionen						1.799.613,50	0,22
Terminkontrakte						1.459.598,08	0,18
Bankguthaben - Kontokorrent						55.549.083,17	6,77
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						16.431.842,45	2,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						820.256.614,57	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 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	7.500.000,00	4.913.486,60	0,60
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	43.700.000,00	38.418.019,13	4,68
GBP/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	5.000.000,00	5.608.304,78	0,68
NOK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	30.000.000,00	3.153.393,35	0,38
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.500.000,00	4.913.486,60	0,60
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.000.000,00	7.837.750,59	0,96
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	10.000.000,00	11.216.609,56	1,37
EUR/NOK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	30.000.000,00	3.153.393,35	0,38
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	305.000.000,00	29.599.698,88	3,61
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	115.000.000,00	11.157.735,43	1,36
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.000.000,00	8.535.256,16	1,04
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	123.000.000,00	104.483.396,04	12,74

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	400	38.513.831,79	4,70
		38.513.831,79	4,70
Long-Positionen			
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	-825	-90.898.500,00	-11,08
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2018	-400	-60.228.000,00	-7,34
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	-200	-22.343.000,00	-2,72
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	-138	-23.849.160,00	-2,91
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	-350	-45.629.500,00	-5,56
		-242.948.160,00	-29,61
Short-Positionen			
		-242.948.160,00	-29,61
Terminkontrakte			
		-204.434.328,21	-24,91

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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CAD			
CA135087UL60	4,250 % Kanada ILB v. v.91(2021)	0	5.500.000
CA135087VS05	4,250 % Kanada ILB v. v.95(2026)	0	4.500.000
EUR			
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	11.000.000	11.000.000
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2027)	0	10.000.000
XS1117297785	1,250 % BlackRock Inc. v.15(2025)	0	7.700.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	25.000.000	25.000.000
FR0013264066	1,250 % Compagnie Plastic Omnium S.A. v.17(2024)	7.900.000	13.200.000
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	4.000.000	11.000.000
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	33.000.000	33.000.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	12.500.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	15.500.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	5.300.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	11.000.000	14.750.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1650590349	1,875 % Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	0	7.000.000
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	5.800.000	6.800.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	6.000.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	6.500.000	6.500.000
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	1.500.000
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	10.000.000	10.000.000
XS1708167652	1,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	2.000.000	2.000.000
XS1734548644	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.17(2025)	6.100.000	6.100.000
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	2.700.000	2.700.000
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	7.000.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	9.000.000	9.000.000
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	5.500.000
XS1400169931	1,375 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	9.500.000
NOK			
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	70.000.000
NO0010732555	1,750 % Norwegen v.15(2025)	90.000.000	90.000.000
NO0010786288	1,750 % Norwegen v.17(2027)	90.000.000	90.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
SEK			
XS1171476143	1,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	5.530.000	90.530.000
SE0007278429	2,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	75.000.000
SE0010442731	1,250 % Nordea Hypotek AB Pfe. S.5533 v.17(2023)	140.000.000	140.000.000
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	75.000.000
USD			
US035240AJ96	3,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2024)	3.800.000	3.800.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	6.000.000
US75625QAD16	2,750 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2024)	15.000.000	15.000.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	8.500.000
US88167AAE10	3,150 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	6.500.000	6.500.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CAD			
CA68323ADM32	2,400 % Provinz Ontario Canada v.16(2026)	3.000.000	6.000.000
CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	10.500.000
EUR			
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	5.000.000
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	7.250.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	3.800.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	3.000.000	13.000.000
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	8.000.000	18.563.000
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN v.17(2025)	1.700.000	1.700.000
GBP			
XS1025866119	5,000 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.14(2022)	9.000.000	9.000.000
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	5.000.000	5.000.000
USD			
US002824BF69	3,750 % Abbott Laboratories v.16(2026)	15.000.000	15.000.000
US031162BY57	3,125 % Amgen Inc. v.15(2025)	16.000.000	16.000.000
US037833AZ38	2,500 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	10.000.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	5.500.000	12.500.000
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	2.000.000	4.000.000
US55616XAM92	4,500 % Macy's Retail Holdings Inc. v.14(2034)	1.000.000	4.500.000
US59408TAA88	4,000 % Michael Kors Inc. 144A v.17(2024)	12.000.000	12.000.000
US594918BX11	2,875 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	19.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	4.500.000
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc.144A v.15(2025)	9.000.000	11.500.000
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	1.500.000
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	11.500.000
US68389XBC83	2,950 % Oracle Corporation v.15(2025)	7.000.000	17.000.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	12.500.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	7.100.000	7.100.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	3.000.000	3.000.000
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	3.000.000	3.000.000
US87264AAQ85	6,000 % T-Mobile USA Inc. v. 16(2024)	3.500.000	3.500.000
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	3.000.000	3.000.000
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	6.000.000	6.000.000
US98310WAL28	3,900 % Wyndham Destinations Inc. v.13(2023)	6.184.000	12.184.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CAD			
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	10.000.000	20.000.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	3.000.000
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	1.500.000	1.500.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018		880	880
EUX Short Euro-BTP Future März 2018		825	825
EUX Short Euro-BTP Future September 2018		650	650
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2017		385	0
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2018		170	170
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2018		350	350
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2018		400	400
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		420	420
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018		200	200
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018		138	138
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		470	470
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		250	250
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018		350	350
USD			
CBT 10YR US T Note Future März 2018		290	290
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2018		650	650
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018		380	380

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,9442
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7611
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Norwegen	13,74 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,33 %
Neuseeland	11,90 %
Schweden	11,67 %
Singapur	9,24 %
Hongkong	8,97 %
Kanada	8,65 %
Polen	8,58 %
Australien	8,12 %
Deutschland	2,38 %
Supranationale Institutionen	0,63 %
Schweiz	0,28 %
Wertpapiervermögen	96,49 %
Bankguthaben	2,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,78 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	51,86 %
Banken	18,94 %
Sonstiges	9,18 %
Hardware & Ausrüstung	7,17 %
Software & Dienste	4,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,06 %
Versicherungen	1,13 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,11 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,81 %
Wertpapiervermögen	96,49 %
Bankguthaben	2,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,78 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	152,48	1.430.610	-48.517,39	106,58
30.09.2017	166,80	1.645.325	21.873,69	101,38
30.09.2018	160,07	1.657.337	1.791,61	96,58

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	203,92	1.923.625	-17.701,34	106,01
30.09.2017	199,12	1.974.724	5.728,45	100,83
30.09.2018	143,58	1.494.271	-46.604,17	96,09

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	4,76	50.485	-3.243,46	94,30 ¹⁾	102,42
30.09.2017	3,02	32.899	-1.653,29	91,86 ²⁾	105,15
30.09.2018	7,35	81.600	4.498,55	90,07 ³⁾	102,60

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2016	3,12	33.261	2.038,76	93,81 ¹⁾	101,89
30.09.2017	4,97	54.609	2.007,27	90,93 ²⁾	104,09
30.09.2018	5,30	59.737	454,67	88,71 ³⁾	101,05

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 326.081.807,64)	305.273.219,53
Bankguthaben	8.621.913,79
Zinsforderungen	3.198.666,97
Forderungen aus Absatz von Anteilen	85.033,74
	317.178.834,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-628.522,59
Sonstige Passiva ¹⁾	-243.971,25
	-872.493,84
Netto-Teilfondsvermögen	316.306.340,19

Zurechnung auf die Anteilsklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	160.073.335,37 EUR
Umlaufende Anteile	1.657.336,891
Anteilwert	96,58 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	143.584.317,68 EUR
Umlaufende Anteile	1.494.271,181
Anteilwert	96,09 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.349.269,87 EUR
Umlaufende Anteile	81.599,605
Anteilwert	90,07 EUR ²⁾
Anteilwert	102,60 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.299.417,27 EUR
Umlaufende Anteile	59.737,230
Anteilwert	88,71 EUR ²⁾
Anteilwert	101,05 CHF

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	373.908.457,24	166.804.009,61	199.116.599,24	3.022.073,40	4.965.774,99
Ordentlicher Nettoertrag	6.017.958,15	3.422.617,79	2.352.572,45	156.304,02	86.463,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	438.279,73	170.794,61	266.438,88	2.135,27	-1.089,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	52.180.650,42	36.067.790,62	9.154.944,02	6.095.812,86	862.102,92
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-92.039.980,86	-34.276.183,54	-55.759.109,54	-1.597.258,98	-407.428,80
Realisierte Gewinne	1.177.748,40	594.507,66	549.770,37	21.391,41	12.078,96
Realisierte Verluste	-10.766.579,05	-5.355.464,12	-5.014.058,00	-237.126,34	-159.930,59
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.781.518,02	-858.661,21	-857.163,35	-41.261,88	-24.431,58
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-3.466.696,87	-1.459.567,62	-1.900.205,87	-72.799,89	-34.123,49
Ausschüttung	-9.361.978,95	-5.036.508,43	-4.325.470,52	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	316.306.340,19	160.073.335,37	143.584.317,68	7.349.269,87	5.299.417,27

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.645.325,069	1.974.724,095	32.898,605	54.609,230
Ausgegebene Anteile	365.119,348	94.276,106	66.320,000	9.678,000
Zurückgenommene Anteile	-353.107,526	-574.729,020	-17.619,000	-4.550,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.657.336,891	1.494.271,181	81.599,605	59.737,230

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 28.09.2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172941020 A1182D	CHF	-1,58%	-2,43%	7,94%	-
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond CHF-RT seit 02.04.2015	LU1209848453 A14QT5	CHF	-1,82%	-2,92%	6,23%	-
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I seit 06.08.2010	LU0525999891 A1C10V	EUR	1,75%	-1,95%	3,35%	-
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R seit 06.08.2010	LU0526000731 A1C10W	EUR	1,49%	-2,44%	1,81%	-

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	9.562.214,39	4.711.781,48	4.496.396,71
Bankzinsen	-45.017,27	-21.775,77	-21.661,30
Ertragsausgleich	-686.412,21	-223.266,98	-462.093,02
Erträge insgesamt	8.830.784,91	4.466.738,73	4.012.642,39
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.650.931,11	-894.658,98	-1.662.805,73
Verwahrstellenvergütung	-97.323,18	-47.908,84	-45.811,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-42.113,13	-20.731,84	-19.821,76
Taxe d'abonnement	-166.301,03	-81.892,36	-78.245,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.653,49	-12.619,87	-12.103,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.018,78	-497,69	-483,21
Register- und Transferstellenvergütung	-3.872,99	-1.890,69	-1.843,50
Staatliche Gebühren	-1.914,65	-956,90	-884,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-71.830,88	-35.436,14	-33.725,68
Aufwandsausgleich	248.132,48	52.472,37	195.654,14
Aufwendungen insgesamt	-2.812.826,76	-1.044.120,94	-1.660.069,94
Ordentlicher Nettoertrag	6.017.958,15	3.422.617,79	2.352.572,45
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	9.584,85		
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,65	1,15
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,65	1,15
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		0,65	1,15
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	-

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 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	207.888,10	146.148,10
Bankzinsen	-923,71	-656,49
Ertragsausgleich	-3.002,20	1.949,99
Erträge insgesamt	203.962,19	147.441,60
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-39.597,29	-53.869,11
Verwahrstellenvergütung	-2.118,95	-1.484,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-917,27	-642,26
Taxe d'abonnement	-3.623,81	-2.539,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-547,60	-382,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-22,59	-15,29
Register- und Transferstellenvergütung	-80,89	-57,91
Staatliche Gebühren	-43,31	-29,62
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.573,39	-1.095,67
Aufwandsausgleich	866,93	-860,96
Aufwendungen insgesamt	-47.658,17	-60.977,71
Ordentlicher Nettoertrag	156.304,02	86.463,89
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,65	1,15
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,65	1,15
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	0,65	1,15
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232296	3,700% Apple Inc. v.15(2022)	0	0	5.200.000	103,4320	3.326.199,13	1,05
AU3CB0237899	3,350% Apple Inc. v.16(2024)	0	0	4.000.000	101,3040	2.505.974,03	0,79
AU3TB0000051	5,750% Australien S.128 v.10(2022)	0	2.000.000	12.000.000	112,9720	8.383.821,89	2,65
AU0000XQLQX4	4,250% Queensland Treasury Corporation S. 23 v.12(2023)	0	0	10.000.000	107,4640	6.645.887,45	2,10
						20.861.882,50	6,59
CHF							
CH0234833371	0,000% Allianz SE EMTN Fix-to-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	102,0000	3.581.775,09	1,13
CH0271171685	0,375% Apple Inc. v.15(2024)	0	0	5.000.000	100,5200	4.412.255,29	1,39
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. v.14(2024)	1.000.000	0	4.000.000	103,6100	3.638.310,95	1,15
CH0323735594	0,150% Eli Lilly & Co EMTN v.16(2024)	0	1.000.000	3.000.000	99,1830	2.612.141,16	0,83
CH0272024669	0,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN v.15(2023)	0	0	7.000.000	100,9720	6.204.933,72	1,96
CH0270190983	0,250% Novartis AG v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,3120	871.846,19	0,28
CH0299477353	0,500% Wells Fargo & Co EMTN v.15(2023)	2.000.000	0	4.000.000	100,2360	3.519.831,45	1,11
						24.841.093,85	7,85
HKD							
HK0000135431	1,100% Hong Kong Government Bond Programme v.13(2023)	0	0	125.000.000	94,8934	13.001.945,63	4,11
HK0000059292	2,930% Hong Kong v.10(2020)	10.000.000	20.000.000	60.000.000	101,0750	6.647.484,38	2,10
HK0000085537	2,460% Hong Kong v.11(2021)	40.000.000	0	40.000.000	100,4301	4.403.380,47	1,39
HK0000209236	2,220% Hongkong v.14(2024)	0	0	40.000.000	99,1420	4.346.903,43	1,37
						28.399.713,91	8,97
NOK							
NO0010566524	5,000% DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	0	39.000.000	108,4600	4.452.474,68	1,41
NO0010730799	1,650% DNB Boligkreditt A.S. 15(2022)	0	0	60.000.000	99,0600	6.256.289,34	1,98
NO0010584345	4,250% Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.10(2021)	10.000.000	0	45.000.000	106,5570	5.047.330,58	1,60
NO0010705536	3,000% Norwegen v.14(2024)	0	0	100.000.000	106,8778	11.250.057,89	3,56
NO0010786288	1,750% Norwegen v.17(2027)	80.000.000	0	80.000.000	98,8400	8.323.193,20	2,63
NO0010664600	3,550% Oslo v.13(2021)	0	7.000.000	50.000.000	104,2700	5.487.779,20	1,73
						40.817.124,89	12,91

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZGOVDT319C0	5,000% Neuseeland v.10(2019)	0	13.000.000	2.000.000	101,4660	1.152.302,54	0,36
NZGOVDT423C0	5,500% Neuseeland v.11(2023)	0	0	21.500.000	114,9690	14.035.736,19	4,44
NZLGFDT005C8	5,500% Neuseeland v.14(2023)	0	0	6.000.000	112,1740	3.821.725,06	1,21
NZLGFDT007C4	4,500% Neuseeland v.14(2027)	0	0	6.500.000	108,6090	4.008.622,45	1,27
NZLGFDT008C2	2,750% Neuseeland v.16(2025)	18.000.000	0	21.000.000	98,2910	11.720.578,05	3,71
NZLGFDT003C3	5,000% New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	0	5.000.000	101,3350	2.877.037,08	0,91
						37.616.001,37	11,90
PLN							
PL0000106670	5,750% Polen S.1021 v.11(2021)	0	13.000.000	35.000.000	111,5310	9.142.527,58	2,89
PL0000108197	3,250% Polen S.0725 v.14(2025)	16.500.000	0	31.500.000	101,8470	7.513.831,18	2,38
PL0000107264	4,000% Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	20.000.000	106,8300	5.004.098,65	1,58
PL0000107611	2,750% Polen v.13(2028)	16.000.000	0	16.000.000	96,1960	3.604.787,22	1,14
PL0000110151	2,500% Polen v.17(2023)	8.000.000	0	8.000.000	100,3200	1.879.663,68	0,59
						27.144.908,31	8,58
SEK							
XS1171476143	1,250% Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	0	0	20.000.000	101,9100	1.977.471,84	0,63
SE0009190390	1,250% Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	70.000.000	0	70.000.000	102,0650	6.931.678,16	2,19
SE0007278429	2,250% Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	45.000.000	106,6490	4.656.212,71	1,47
SE0006991246	1,000% Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	55.000.000	102,0740	5.446.798,81	1,72
SE0009383664	2,000% Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	20.000.000	0	100.000.000	104,1600	10.105.655,33	3,19
XS1590783533	2,456% Telia Co. AB FRN v.17(2077)	0	0	65.000.000	102,1480	6.441.792,55	2,04
						35.559.609,40	11,24
SGD							
SG6Q43972851	2,815% Housing & Development Board EMTN v.11(2021)	0	0	8.000.000	100,9970	5.066.315,53	1,60
SG6PC9000000	3,008% Housing & Development Board MTN v.14(2021)	0	4.000.000	12.000.000	101,4520	7.633.709,56	2,41

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
SG71B3000002	2,500% Housing & Development Board v.16(2023)	3.250.000	0	3.250.000	99,6440	2.030.618,26	0,64
SG7S30941627	3,000% Singapur v.09(2024)	4.000.000	0	11.500.000	103,5300	7.465.481,57	2,36
SG3260987684	2,750% Singapur v.13(2023)	0	2.000.000	11.000.000	102,1740	7.047.366,44	2,23
						29.243.491,36	9,24
Börsengehandelte Wertpapiere						244.483.825,59	77,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0234409	4,000% Intel Corporation v.15(2022)	0	0	4.000.000	103,3400	2.556.338,90	0,81
AU3CB0196707	4,500% Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	106,6060	2.637.130,49	0,83
AU000KFWHAA3	4,000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau v.14(2025)	2.000.000	0	6.000.000	106,2240	3.941.521,34	1,25
AU300WT60390	6,000% Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	115,8090	4.153.940,63	1,31
						13.288.931,36	4,20
CAD							
CA037833CY47	2,513% Apple Inc. v.17(2024)	0	0	5.000.000	96,5090	3.163.399,76	1,00
CA00206RBX94	3,825% AT&T Inc. v.13(2020)	0	4.000.000	7.000.000	101,6340	4.663.943,88	1,47
CA00206RGB20	4,000% AT&T Inc. v.18(2025)	3.750.000	0	3.750.000	99,2890	2.440.892,55	0,77
CA13509PDB63	2,650% Canada Housing Trust v.11(2022)	0	1.000.000	3.000.000	100,4990	1.976.511,08	0,62
CA68323ABN33	2,850% Ontario v.12(2023)	3.000.000	0	11.000.000	100,5290	7.249.370,66	2,29
CA68323AEA84	1,350% Ontario v.16(2022)	4.000.000	0	8.000.000	95,9690	5.033.119,18	1,59
CA68323ACX06	2,600% Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	10.500.000	2.000.000	98,1430	1.286.783,79	0,41
						25.814.020,90	8,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						39.102.952,26	12,35
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBS26	3,000% Bell Canada v.15(2022)	0	0	3.000.000	99,1500	1.949.980,33	0,62
CA05545FAA53	3,230% BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	10.000.000	99,4500	6.519.601,42	2,06
CA68323AEE07	2,600% Ontario v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	96,6590	6.336.633,01	2,00
CA87971MAR49	3,350% TELUS Corporation MTN v.13(2024)	0	0	2.500.000	99,2650	1.626.868,36	0,51
CA87971MBA05	2,350% TELUS Corporation v.15(2022)	0	0	3.000.000	97,3820	1.915.209,13	0,61
						18.348.292,25	5,80

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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
SEK							
SE0011167428	1,000% Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 144A Pfe. v.18(2023)	34.000.000	0	34.000.000	101,1960	3.338.149,43	1,06
						3.338.149,43	1,06
Nicht notierte Wertpapiere						21.686.441,68	6,86
Anleihen						305.273.219,53	96,49
Wertpapiervermögen						305.273.219,53	96,49
Bankguthaben - Kontokorrent						8.621.913,79	2,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.411.206,87	0,78
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						316.306.340,19	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 2017 bis zum 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CAD			
CA135087UL60	4,250 % Kanada ILB v. v.91(2021)	0	5.000.000
CHF			
CH0189276030	1,875 % Adecco Group AG v.12(2017)	0	4.500.000
CH0419042491	0,250 % Nestle S.A. v.18(2024)	750.000	750.000
HKD			
HK0000138351	0,610 % Hong Kong v.13(2018)	0	20.000.000
NOK			
NO0010664394	1,250 % DNB Boligkreditt AS FRN v.12(2019)	0	55.000.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	75.000.000
NZD			
NZLGFDT002C5	6,000 % Neuseeland v.11(2017)	0	4.000.000
PLN			
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	15.000.000
SEK			
XS0543411218	3,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.10(2021)	0	30.000.000
SE0005498714	3,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.13(2020)	0	100.000.000
SGD			
SG6QF1000009	2,223 % Housing & Development Board MTN v.14(2019)	0	4.000.000
SG7928920854	3,250 % Singapur v.05(2020)	0	9.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU3CB0206134	4,750 % Wesfarmers Ltd. v.13(2020)	0	5.900.000
CLP			
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	7.700.000.000
NZD			
NZGOVDT427C1	4,500 % Neuseeland S.0427 v.14(2027)	0	2.500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CAD			
CA07813ZBD56	3,250 % Bell Canada MTN v.13(2020)	0	14.500.000

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7611
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2697
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Singapur Dollar	SGD	1	1,5948
US-Dollar	USD	1	1,1676

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 28. März 2018 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat zum 6. Mai 2015 in Kraft und wurde am 3. Juni 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden

gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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 Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind 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.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
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:

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten,

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. September 2018

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	DZ PRIVATBANK S.A.	8.094.691,40 EUR	-25.368,02 EUR	530.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	2.208.145,10 EUR	-1.046.406,00 EUR	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	6.978.758,90 EUR	-1.241.937,00 EUR	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	2.999.936,80 EUR	-1.018.629,50 EUR	-
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	2.440.006,60 EUR	-2.037.933,50 EUR	-
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	561.039,70 EUR	-434.203,15 EUR	-
Flossbach von Storch - Stiftung	DZ PRIVATBANK S.A.	989.533,30 EUR	-261.601,50 EUR	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	2.002.542,00 USD	0,00 USD	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	DZ PRIVATBANK S.A.	2.581.277,00 USD	0,00 USD	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	DZ PRIVATBANK S.A.	1.698.031,66 USD	0,00 USD	-
Flossbach von Storch - Global Quality	DZ PRIVATBANK S.A.	1.846.044,00 USD	0,00 USD	-
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	126.245,00 USD	447.000,00 USD	-
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	DZ PRIVATBANK S.A.	358.541,10 USD	0,00 USD	-
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	J.P. Morgan Securities PLC, London	-	-	830.000,00 EUR

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

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.
8. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben wurden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. 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.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG wurden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	ausschüttend

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	ausschüttend
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	ausschüttend

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) 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. (Etwaige 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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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.

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 Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds 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 während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Relativer VaR Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Absoluter VaR Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20 % des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den

erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

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

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Commitment Ansatz
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	Commitment Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Commitment Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	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 2017 bis zum 30. September 2018 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 26,33 %, einen Höchststand von 59,99 % sowie einen Durchschnitt von 40,98 % 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 2017 bis zum 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	10,40 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,52 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 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 8,43 %, einen Höchststand von 28,84 % sowie einen

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Durchschnitt von 13,87 % 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 2017 bis zum 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	58,57 %
Größte Hebelwirkung:	113,25 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	76,29 % (75,77 %)
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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 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 2017 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 12. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 1.535 TEUR. Davon entfielen rd. 79 %

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 21 %, die insgesamt an 6 der 12 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 2017 30.265 TEUR. Davon entfielen rd. 65 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 35 %.

Im Geschäftsjahr 2017 haben 149 Mitarbeiter (von insgesamt 170 Mitarbeitern per 31. Dezember 2017) eine variable Vergütung erhalten. Die drei Vorstände haben jeweils eine Tantieme erhalten.

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.

13.) Ereignisse im Geschäftsjahr

Änderungen im Verkaufsprospekt

Mit Wirkung zum 24. Januar 2018 bzw. 21. August 2018 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- **Auflage von Anteilklassen**

Die folgenden Anteilklassen wurden für die jeweiligen Teilfonds aufgelegt:

Teilfonds	Neue Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	H	LU1748854863
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	HT	LU1748854947
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	CHF-H	LU1748855084
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	CHF-HT	LU1748855167
Flossbach von Storch – Der erste Schritt	H	LU1748855597
Flossbach von Storch – Der erste Schritt	HT	LU1748855670
Flossbach von Storch – Multi Asset - Balanced	H	LU1748855241
Flossbach von Storch – Multi Asset - Balanced	HT	LU1748855324
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	H	LU1748855753
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	HT	LU1748855837
Flossbach von Storch – Der erste Schritt	RT	LU1790934050
Flossbach von Storch – Multi Asset - Defensive	H	LU1245470247
Flossbach von Storch – Multi Asset - Defensive	HT	LU1245470320
Flossbach von Storch – Multi Asset - Growth	H	LU1245471302
Flossbach von Storch – Multi Asset - Growth	HT	LU1245471484
Flossbach von Storch – Global Quality	MT	LU1618024175

- **Änderung der Anteilklassenbezeichnung**

Für die in den Teilfonds Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive und Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth befindlichen und bisher noch nicht aktivierten Anteilklassen CHF-RT und CHF-IT wurde die Anteilklassenbezeichnung in H bzw. HT geändert. Zusätzlich wurde die Anteilklassenbezeichnung der jeweiligen Anteilklasse F in den Teilfonds Flossbach von Storch – Global Quality und Flossbach von Storch – Global Convertible Bond in H geändert.

- **Namensänderung und Änderung der Anlagepolitik**

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

Die Anlagepolitik des Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities wurde erweitert, zukünftig hat der Teilfonds die Möglichkeit, über das Shanghai- und Shenzhen Hong Kong Stock Connect Programm („SHSC“) zulässige chinesische A-Shares zu erwerben.

- **Änderung der Mindestfolgeanlage und des Ausgabeaufschlags**

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

- **Datenschutz-Grundverordnung**

Der Verkaufsprospekt wurde bzgl. der Verordnung (EU) 2016/679 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. April 2016 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten, zum freien Datenverkehr und zur Aufhebung der Richtlinie 95/46/EG („Datenschutz-Grundverordnung“) und dem in Luxemburg anwendbaren Datenschutzrecht (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf, das geänderte Gesetz vom 2. August 2002 über den Schutz personenbezogener Daten bei der Datenverarbeitung) angepasst.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- **Leistungspflicht gegenüber steuerbegünstigten Anlegern**

Im teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt des Teilfonds Flossbach von Storch – Stiftung wurde eine Passage bezüglich der steuerlichen Befreiungsbeträge gemäß §12 des deutschen Investmentsteuergesetzes aufgenommen.

14.) Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

15.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilinhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

16.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorenummern

Teilfonds/Klasse	Valor ennummer
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 - Der erste Schritt - Anteilklasse H	40149286
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	40149289
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	41109562
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	19578518
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	749952
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	40149278	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	33868346
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	28530384	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	3442022	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	34017696	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	749669	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	26827518
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	27689382
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950		
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961		
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	19578492		

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 folgende TER in Prozent ermittelt:

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	1,64	0,24	1,88
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	1,64	0,25	1,89
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	1,64	0,20	1,84
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	1,63	0,42	2,05
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	0,89	0,39	1,28
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	0,89	0,33	1,22
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,31	1,20
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	0,89	0,55	1,44
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	2,03	0,16	2,19
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	1,02	0,17	1,19
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	1,06	0,20	1,26
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	1,06	0,16	1,22
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	1,00	0,24	1,24
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	0,85	0,00	0,85
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse H	0,63	0,00	0,63
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	0,81	0,00	0,81
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	0,91	0,00	0,91
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	0,81	0,00	0,81
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	2,01	0,00	2,01

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	0,83	0,00	0,83
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	0,81	0,00	0,81
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	1,15	0,00	1,15
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	0,83	0,00	0,83
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	1,78	0,00	1,78
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	1,49	0,00	1,49
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	1,50	0,00	1,50
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	1,00	0,00	1,00
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	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 CHF-IT	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	1,15	0,00	1,15
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	1,15	0,00	1,15
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,65	0,00	0,65

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.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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.

e) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das Kalenderjahr 2018:

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für die folgenden Teilfonds und Ihre Anteilklassen abweichend von denen im Verwaltungsreglement als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im Kalenderjahr 2018 die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von >50% gefallen ist:

Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II
Flossbach von Storch – Multi-Asset Growth



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 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2018;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018; 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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.



Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, 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 Vorstands 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 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, 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 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 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, 11. Januar 2019

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
Kurt von Storch
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen

Aufsichtsratsmitglied
Bernd Model
Geschäftsführer
Flossbach von Storch AG, CH-Zürich

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dirk von Velsen
Markus Müller
Karl Kempen
Nikolaus Rummel (bis zum 10. Oktober 2017)
Michael Borelbach (bis zum 10. Oktober 2017)

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
560, rue de Neudorf
L-2220 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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141
Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen im
Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen
können

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

Inländischer steuerlicher Vertreter im
Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Belgien

Vertriebsstelle, Zahlstelle und
Informationsstelle

Caceis Belgium S.A.
Avenue du Port 86C
Boite 320
B-1000 Brüssel, Belgien

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services
Perspective Défense
1-5 Rue de Débarcadère
F-92700 Colombes, Frankreich

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

BNP Paribas Securities Services -
Filiale di Milano
Via Asperto 5
IT-20123 Mailand, Italien

SGSS S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 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

