

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2019

Flossbach von Storch



Flossbach von Storch

R.C.S. Luxemburg K858

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) in seiner derzeit gültigen Fassung.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxemburg B 171513

INHALT

KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	4
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Aufwands- und Ertragsrechnung	19
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	23
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	28
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	30
Geografische Länderaufteilung	31
Wirtschaftliche Aufteilung	32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	34
Aufwands- und Ertragsrechnung	38
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	40
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	45
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE	50
Geografische Länderaufteilung	51
Wirtschaftliche Aufteilung	52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	55
Aufwands- und Ertragsrechnung	59
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	61
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	70
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED	74
Geografische Länderaufteilung	75
Wirtschaftliche Aufteilung	76
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	79
Aufwands- und Ertragsrechnung	83
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	86
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	95
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH	99
Geografische Länderaufteilung	100
Wirtschaftliche Aufteilung	101
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	104
Aufwands- und Ertragsrechnung	107
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	109
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	115

INHALT

TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – STIFTUNG	118
Geografische Länderaufteilung	119
Wirtschaftliche Aufteilung	120
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	121
Aufwands- und Ertragsrechnung	123
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	124
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	131
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY	134
Geografische Länderaufteilung	135
Wirtschaftliche Aufteilung	135
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	137
Aufwands- und Ertragsrechnung	139
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	140
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	143
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND	146
Geografische Länderaufteilung	147
Wirtschaftliche Aufteilung	148
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	150
Aufwands- und Ertragsrechnung	153
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	154
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	158
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	160
Geografische Länderaufteilung	161
Wirtschaftliche Aufteilung	162
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	163
Aufwands- und Ertragsrechnung	165
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	166
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	170
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	172
Geografische Länderaufteilung	173
Wirtschaftliche Aufteilung	174
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	177
Aufwands- und Ertragsrechnung	180
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	182
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	187

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	190
Geografische Länderaufteilung	191
Wirtschaftliche Aufteilung	192
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	194
Aufwands- und Ertragsrechnung	197
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	199
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	205
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	208
Geografische Länderaufteilung	209
Wirtschaftliche Aufteilung	209
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	211
Aufwands- und Ertragsrechnung	213
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	215
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	218
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. März 2019	220
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	230

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.

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

Flossbach von Storch

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Flossbach von Storch - 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 31. März 2019

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.706.224.481,14)	10.932.909.154,42
Optionen	8.569.393,95
Bankguthaben	2.058.286.937,69
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.080.703,06
Zinsforderungen	36.569.689,35
Dividendenforderungen	10.751.728,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	29.924.853,45
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	16.847.724,98
Forderungen aus Devisengeschäften	1.406.593,55
Sonstige Forderungen ¹⁾	21.420,00
Sonstige Aktiva ²⁾	19,84
	13.096.368.218,68
Optionen	-606.235,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-20.937.155,61
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-9.579.837,25
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-21.451.687,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-29.209.457,44
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.406.790,11
Sonstige Passiva ³⁾	-36.000.568,09
	-119.191.731,46
Netto-Fondsvermögen	12.977.176.487,22

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.529.074.783,60
Ordentlicher Nettoertrag	1.629.264,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	545.370,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.031.184.545,76
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	11.876.832,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-878.061.850,56
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	-11.876.832,05
Realisierte Gewinne	276.457.532,10
Realisierte Verluste	-211.665.079,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	201.604.615,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	119.251.190,76
Ausschüttung	-92.843.885,22
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.977.176.487,22

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

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

FLOSSBACH VON STORCH

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

Erträge	
Dividenden	40.234.603,03
Zinsen auf Anleihen	59.405.525,56
Bankzinsen	-1.009.031,93
Bestandsprovisionen	438.783,89
Sonstige Erträge	21.041,25
Ertragsausgleich	4.363.220,16
Erträge insgesamt	103.454.141,96
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-405.204,02
Performancegebühr	-22.223.393,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-67.121.825,49
Verwahrstellenvergütung	-1.621.811,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-701.843,71
Taxe d'abonnement	-2.943.973,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-179.567,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-26.643,81
Register- und Transferstellenvergütung	-77.269,08
Staatliche Gebühren	-48.650,53
Gründungskosten	-537,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.565.566,59
Aufwandsausgleich	-4.908.590,30
Aufwendungen insgesamt	-101.824.877,50
Ordentlicher Nettoertrag	1.629.264,46

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

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

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,46 %
Deutschland	15,55 %
Vereinigtes Königreich	12,63 %
Schweiz	8,29 %
Niederlande	6,32 %
Dänemark	2,99 %
Kanada	2,76 %
Japan	2,28 %
Indien	1,50 %
Israel	0,92 %
Frankreich	0,53 %
Luxemburg	0,44 %
Belgien	0,13 %
Italien	0,01 %
Wertpapiervermögen	81,81 %
Bankguthaben	18,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,70 %
Automobile & Komponenten	10,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,61 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,53 %
Media & Entertainment	4,86 %
Software & Dienste	4,50 %
Investitionsgüter	3,84 %
Telekommunikationsdienste	3,17 %
Groß- und Einzelhandel	2,47 %
Verbraucherdienste	1,86 %
Banken	1,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,34 %
Hardware & Ausrüstung	1,20 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,69 %
Immobilien	0,57 %
Versicherungen	0,11 %
Wertpapiervermögen	81,81 %
Bankguthaben	18,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	923,95	6.832.201	145.165,65	135,23
30.09.2018	804,40	5.779.397	-145.681,58	139,18
31.03.2019	824,36	5.723.228	-8.124,86	144,04

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2.049,91	15.787.168	1.403.229,75	129,85
30.09.2018	2.709,49	20.382.082	604.140,46	132,93
31.03.2019	3.323,94	24.250.415	508.853,63	137,07

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	256,69	1.949.388	-65.843,92	131,68
30.09.2018	336,15	2.460.466	71.026,62	136,62
31.03.2019	430,54	3.022.600	77.206,03	142,44

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	768,14	6.000.581	240.345,77	128,01
30.09.2018	1.075,02	8.147.022	283.168,14	131,95
31.03.2019	1.272,33	9.279.871	148.537,28	137,11

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	46,93	430.542	36.467,59	109,00
30.09.2018	80,12	715.587	31.753,06	111,96
31.03.2019	102,12	879.350	18.196,92	116,13

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	30,27	320.962	5.379,09	94,32 ¹⁾	107,97
30.09.2018	29,62	302.488	-1.748,08	97,92 ²⁾	111,54
31.03.2019	34,35	330.572	2.767,37	103,92 ³⁾	116,17

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	19,21	208.628	13.769,13	92,07 ¹⁾	105,39
30.09.2018	25,64	270.010	5.663,63	94,95 ²⁾	108,16
31.03.2019	31,42	313.021	4.088,41	100,37 ³⁾	112,20

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2017	11,65	127.346	11.454,34	91,51 ⁴⁾	107,84
30.09.2018	11,56	117.959	-1.002,40	98,00 ⁵⁾	114,42
31.03.2019	11,94	110.880	-707,61	107,65 ⁶⁾	120,92

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2017	1,82	19.956	901,36	91,42 ⁴⁾	107,73
30.09.2018	6,20	63.780	4.072,72	97,15 ⁵⁾	113,43
31.03.2019	8,93	84.039	2.002,35	106,21 ⁶⁾	119,31

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
31.03.2019	98,40	930.718	31.779,87	105,73

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

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

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

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1233 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung seit Auflegung (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	16,55	163.134	16.188,39	101,43
31.03.2019	18,80	179.204	1.626,99	104,91

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
31.03.2019	7,64	72.315	3.026,01	105,65

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
31.03.2019	0,13	1.418	10,38	93,43 ³⁾	104,45

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
31.03.2019	0,74	7.840	165,58	94,16 ³⁾	105,26

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.794.847.639,88)	5.044.598.400,76
Bankguthaben	1.124.321.336,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.080.703,06
Zinsforderungen	6.832.309,81
Dividendenforderungen	7.368.845,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.759.368,57
Forderungen aus Devisengeschäften	1.406.593,55
	6.206.367.557,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.565.025,34
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.406.790,11
Sonstige Passiva ¹⁾	-29.753.685,98
	-40.725.501,43
Netto-Teilfondsvermögen	6.165.642.055,88

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	824.360.896,32 EUR
Umlaufende Anteile	5.723.228,445
Anteilwert	144,04 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.323.942.364,53 EUR
Umlaufende Anteile	24.250.414,780
Anteilwert	137,07 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	430.544.179,41 EUR
Umlaufende Anteile	3.022.600,238
Anteilwert	142,44 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.272.329.422,46 EUR
Umlaufende Anteile	9.279.871,294
Anteilwert	137,11 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	102.117.853,47 EUR
Umlaufende Anteile	879.349,824
Anteilwert	116,13 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.354.538,78 EUR
Umlaufende Anteile	330.572,322
Anteilwert	103,92 EUR ¹⁾
Anteilwert	116,17 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.417.248,93 EUR
Umlaufende Anteile	313.021,091
Anteilwert	100,37 EUR ¹⁾
Anteilwert	112,20 CHF

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.936.194,91 EUR
Umlaufende Anteile	110.880,045
Anteilwert	107,65 EUR ²⁾
Anteilwert	120,92 USD

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.925.641,23 EUR
Umlaufende Anteile	84.039,260
Anteilwert	106,21 EUR ²⁾
Anteilwert	119,31 USD

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1233 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.402.022,79 EUR
Umlaufende Anteile	930.717,681
Anteilwert	105,73 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.800.670,76 EUR
Umlaufende Anteile	179.203,850
Anteilwert	104,91 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.640.294,84 EUR
Umlaufende Anteile	72.314,690
Anteilwert	105,65 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	132.501,60 EUR
Umlaufende Anteile	1.418,131
Anteilwert	93,43 EUR ¹⁾
Anteilwert	104,45 CHF

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	738.225,85 EUR
Umlaufende Anteile	7.840,000
Anteilwert	94,16 EUR ¹⁾
Anteilwert	105,26 CHF

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.161.412.389,88	804.398.330,64	2.709.485.842,47	336.145.558,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-35.314.669,95	-2.760.108,54	-21.620.804,06	-1.403.611,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.198.458,96	-22.189,38	1.559.744,27	138.506,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.193.683.753,65	121.845.861,85	632.653.426,83	128.089.610,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-404.255.415,55	-129.970.723,13	-123.799.793,15	-50.883.581,60
Realisierte Gewinne	117.742.274,86	16.972.664,01	61.275.094,74	7.663.316,18
Realisierte Verluste	-28.869.572,85	-4.291.589,76	-14.062.359,57	-1.799.041,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	120.864.013,06	15.640.186,65	64.805.869,31	8.042.935,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	65.646.190,33	8.341.619,97	35.197.194,61	4.550.485,93
Ausschüttung	-27.465.366,51	-5.793.155,99	-21.551.850,92	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.165.642.055,88	824.360.896,32	3.323.942.364,53	430.544.179,41

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.075.024.199,09	80.119.080,15	29.620.945,82	25.637.349,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.307.443,49	-839.931,87	-108.724,27	-192.933,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	426.859,36	69.364,91	4.532,08	10.064,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	215.312.794,07	34.809.476,14	9.176.606,98	6.376.394,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-66.775.517,20	-16.612.554,98	-6.409.236,65	-2.287.985,54
Realisierte Gewinne	23.961.616,11	1.869.602,72	1.208.887,68	1.132.591,70
Realisierte Verluste	-5.533.130,57	-424.272,47	-965.866,51	-885.989,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	24.857.470,99	2.035.158,85	1.113.839,70	1.003.919,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	13.362.574,10	1.091.930,02	713.553,95	623.837,19
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.272.329.422,46	102.117.853,47	34.354.538,78	31.417.248,93

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.559.529,33	6.196.488,31	61.783.891,26	16.546.646,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-54.577,25	-67.127,29	152.361,49	-77.484,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	164,70	6.435,17	-723,63	2.081,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.156.033,33	2.413.622,81	33.380.532,92	2.901.798,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.863.639,81	-411.275,71	-1.600.660,81	-1.274.810,65
Realisierte Gewinne	882.670,79	532.658,46	1.727.881,05	360.695,06
Realisierte Verluste	-248.990,36	-148.573,40	-379.324,16	-85.037,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	349.406,07	297.695,32	2.144.878,51	358.312,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	155.598,11	105.717,56	1.193.186,16	187.954,14
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-119.485,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.936.194,91	8.925.641,23	98.402.022,79	18.800.670,76

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.250.138,05	115.617,94	528.771,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-30.833,71	-510,54	-2.941,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.455,77	4,58	158,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.391.642,78	10.377,06	165.575,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.365.636,32	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	124.349,23	4.968,02	25.279,11
Realisierte Verluste	-25.985,63	-3.443,27	-15.968,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	181.417,16	4.225,17	28.696,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	111.747,51	2.136,87	8.654,21
Ausschüttung	0,00	-874,23	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.640.294,84	132.501,60	738.225,85

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.779.396,584	20.382.082,297	2.460.466,248	8.147.021,956
Ausgegebene Anteile	887.566,689	4.812.550,894	936.696,781	1.644.893,546
Zurückgenommene Anteile	-943.734,828	-944.218,411	-374.562,791	-512.044,208
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.723.228,445	24.250.414,780	3.022.600,238	9.279.871,294

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	715.587,204	302.488,261	270.010,287	117.959,039
Ausgegebene Anteile	312.087,929	93.101,810	67.261,842	11.570,000
Zurückgenommene Anteile	-148.325,309	-65.017,749	-24.251,038	-18.648,994
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	879.349,824	330.572,322	313.021,091	110.880,045

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.780,183	612.268,558	163.133,738	41.907,785
Ausgegebene Anteile	24.332,739	334.178,265	28.535,648	53.991,507
Zurückgenommene Anteile	-4.073,662	-15.729,142	-12.465,536	-23.584,602
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	84.039,260	930.717,681	179.203,850	72.314,690

	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.300,000	5.950,000
Ausgegebene Anteile	118,131	1.890,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.418,131	7.840,000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	23.867.014,72	3.389.529,00	12.735.253,18	1.583.938,14
Zinsen auf Anleihen	6.716.208,32	982.837,32	3.567.899,50	435.970,88
Bankzinsen	-1.231.295,70	-189.242,68	-645.519,65	-79.411,41
Bestandsprovisionen	250.412,59	36.079,18	133.623,19	16.312,30
Ertragsausgleich	1.688.461,73	-36.006,72	1.096.157,41	223.971,37
Erträge insgesamt	31.290.801,66	4.183.196,10	16.887.413,63	2.180.781,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-199.852,77	-19.216,43	-115.585,60	-13.761,95
Performancegebühr	-22.223.393,16	-3.389.092,69	-11.820.026,30	-1.607.356,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-36.894.313,88	-3.101.317,78	-22.097.367,02	-1.376.363,02
Verwahrstellenvergütung	-746.901,72	-109.365,39	-396.756,26	-48.450,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-323.266,24	-47.330,73	-171.722,95	-20.970,04
Taxe d'abonnement	-1.381.313,84	-197.342,24	-746.147,59	-93.106,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.846,23	-5.867,88	-21.746,10	-2.707,84
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.586,41	-2.007,76	-7.210,38	-879,37
Register- und Transferstellenvergütung	-27.826,03	-4.077,72	-14.768,52	-1.804,06
Staatliche Gebühren	-16.198,95	-2.336,72	-8.607,13	-1.066,30
Gründungskosten	-10,81	-1,68	-5,66	-0,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-851.040,88	-123.543,72	-452.372,50	-55.447,77
Aufwandsausgleich	-3.886.920,69	58.196,10	-2.655.901,68	-362.477,91
Aufwendungen insgesamt	-66.605.471,61	-6.943.304,64	-38.508.217,69	-3.584.392,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-35.314.669,95	-2.760.108,54	-21.620.804,06	-1.403.611,00

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,64

0,89

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,39

2,09

1,44

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,50

0,45

0,55

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	4.967.649,60	390.782,18	129.905,28	121.769,97
Zinsen auf Anleihen	1.400.216,27	108.979,19	36.210,82	34.091,40
Bankzinsen	-257.916,18	-19.708,97	-6.828,33	-6.293,29
Bestandsprovisionen	52.176,38	4.056,29	1.349,59	1.264,82
Ertragsausgleich	289.958,32	34.050,68	11.364,17	6.702,54
Erträge insgesamt	6.452.084,39	518.159,37	172.001,53	157.535,44
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-40.267,23	-3.507,98	-910,55	-961,19
Performancegebühr	-4.619.698,76	-343.795,27	-131.080,26	-104.161,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-8.670.306,76	-851.322,70	-114.297,26	-211.140,27
Verwahrstellenvergütung	-155.722,10	-12.118,21	-4.025,32	-3.792,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-67.398,44	-5.244,91	-1.741,80	-1.641,35
Taxe d'abonnement	-291.516,96	-23.177,70	-7.633,17	-7.189,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.498,98	-666,18	-221,02	-206,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.831,52	-218,91	-73,25	-68,66
Register- und Transferstellenvergütung	-5.803,37	-453,29	-151,56	-141,41
Staatliche Gebühren	-3.374,36	-266,90	-88,86	-81,07
Gründungskosten	-2,25	-0,17	-0,07	-0,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-177.289,47	-13.903,43	-4.606,43	-4.318,01
Aufwandsausgleich	-716.817,68	-103.415,59	-15.896,25	-16.767,21
Aufwendungen insgesamt	-14.759.527,88	-1.358.091,24	-280.725,80	-350.468,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.307.443,49	-839.931,87	-108.724,27	-192.933,40

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,64

2,04

0,89

1,64

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

2,11

2,45

1,38

2,05

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,47

0,41

0,49

0,41

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Erträge				
Dividenden	48.053,08	32.377,09	364.139,91	74.648,19
Zinsen auf Anleihen	13.736,92	8.829,42	98.420,80	21.177,92
Bankzinsen	-2.650,49	-1.539,83	-16.985,55	-3.937,61
Bestandsprovisionen	511,52	329,87	3.625,19	793,63
Ertragsausgleich	-123,96	4.579,36	47.833,16	2.738,99
Erträge insgesamt	59.527,07	44.575,91	497.033,51	95.421,12
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-272,83	-353,07	-4.020,54	-567,00
Performancegebühr	-63.555,85	-41.003,25	0,00	-72.821,25
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-43.364,90	-54.710,72	-258.992,05	-83.995,17
Verwahrstellenvergütung	-1.528,72	-981,19	-10.935,07	-2.355,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-661,56	-424,71	-4.733,40	-1.019,57
Taxe d'abonnement	-2.777,83	-1.941,12	-4.403,29	-4.358,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-81,26	-54,59	-618,92	-126,72
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-27,82	-17,53	-192,89	-43,02
Register- und Transferstellenvergütung	-57,20	-36,61	-411,91	-87,89
Staatliche Gebühren	-31,94	-21,86	-253,29	-49,57
Gründungskosten	-0,03	-0,01	-0,13	-0,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.703,64	-1.144,01	-13.001,00	-2.660,27
Aufwandsausgleich	-40,74	-11.014,53	-47.109,53	-4.820,35
Aufwendungen insgesamt	-114.104,32	-111.703,20	-344.672,02	-172.905,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-54.577,25	-67.127,29	152.361,49	-77.484,53

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,64

0,72

1,09

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,66

2,46

0,72

1,69

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,77

0,82

-

0,60

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF- H	Anteilklasse CHF- HT
Erträge			
Dividenden	25.667,12	532,19	2.769,79
Zinsen auf Anleihen	6.914,57	151,71	771,60
Bankzinsen	-1.096,10	-28,20	-137,41
Bestandsprovisionen	256,55	5,51	28,57
Ertragsausgleich	6.966,54	4,00	265,87
Erträge insgesamt	38.708,68	665,21	3.698,42
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-397,29	-4,00	-27,11
Performancegebühr	-27.589,00	-484,93	-2.728,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-27.471,01	-602,05	-3.063,17
Verwahrstellenvergütung	-768,06	-16,77	-85,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-332,42	-7,22	-37,14
Taxe d'abonnement	-1.524,96	-31,18	-163,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-44,80	-0,79	-4,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13,47	-0,30	-1,53
Register- und Transferstellenvergütung	-28,65	-0,64	-3,20
Staatliche Gebühren	-18,66	-0,36	-1,93
Gründungskosten	-0,01	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-931,75	-18,93	-99,95
Aufwandsausgleich	-10.422,31	-8,58	-424,43
Aufwendungen insgesamt	-69.542,39	-1.175,75	-6.639,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-30.833,71	-510,54	-2.941,49
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾			
(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)	1,09	1,09	1,08
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾			
(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)	1,79	1,66	1,81
Performancegebühr in Prozent²⁾			
(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)	0,70	0,57	0,73

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	940.000	595.000	3.975.000	345,8500	184.189.521,42	2,99
							184.189.521,42	2,99
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.905.000	175.000	1.730.000	65,5400	113.384.200,00	1,84
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	190.000	0	2.120.000	67,8900	143.926.800,00	2,33
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	50.000	0	260.000	58,7000	15.262.000,00	0,25
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	124.042	0	600.000	81,2000	48.720.000,00	0,79
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	975.745	0	1.590.000	45,0100	71.565.900,00	1,16
DE0007100000	Daimler AG	EUR	615.000	225.000	4.500.000	51,0900	229.905.000,00	3,73
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	750.000	0	4.950.000	19,1900	94.990.500,00	1,54
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	416.000	187.000	229.000	87,4000	20.014.600,00	0,32
DE0007164600	SAP SE	EUR	50.000	0	650.000	101,4400	65.936.000,00	1,07
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	100.000	490.000	1.617.000	21,8600	35.347.620,00	0,57
DE0005089031	United Internet AG	EUR	950.000	0	2.300.000	31,8300	73.209.000,00	1,19
							912.261.620,00	14,79
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	210.287	0	210.287	58,6600	12.335.435,42	0,20
							12.335.435,42	0,20
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	720.000	0	3.650.000	1.968,2500	92.491.284,02	1,50
							92.491.284,02	1,50
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	100.000	140.000	510.000	124,8300	56.675.242,59	0,92
							56.675.242,59	0,92
Italien								
IT0005252728	Brembo S.p.A.	EUR	405.000	326.369	78.631	10,0400	789.455,24	0,01
							789.455,24	0,01
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	361.900	0	660.000	18.880,0000	100.353.065,48	1,63
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	174.000	1.398.800	1.401.200	2.385,0000	26.913.689,02	0,44
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	410.000	0	410.000	3.855,0000	12.728.961,03	0,21
							139.995.715,53	2,28

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	400.000	43,5300	15.500.756,70	0,25
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	1.840.000	0	12.500.000	13,8800	154.455.621,83	2,51
							169.956.378,53	2,76
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	470.000	0	2.550.000	51,8600	132.243.000,00	2,14
							132.243.000,00	2,14
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	670.000	0	670.000	71,2000	42.672.868,77	0,69
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	340.000	360.000	3.980.000	95,2000	338.935.504,07	5,50
CH0012005267	Novartis AG	CHF	69.706	534.706	1.135.000	95,3600	96.818.677,88	1,57
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	150.000	0	3.050.000	11,8900	32.439.842,56	0,53
							510.866.893,28	8,29
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	885.000	535.000	79,4400	37.835.306,69	0,61
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	0	195.000	45,6200	7.919.433,81	0,13
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	33.000	15.000	158.000	1.172,2700	164.887.972,94	2,67
US0378331005	Apple Inc.	USD	440.000	0	440.000	188,7200	73.922.193,54	1,20
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	105.008	100.008	1.445.000	200,6600	258.126.680,32	4,19
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	81.000	0	145.000	424,9700	54.856.805,84	0,89
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	12.500	0	45.000	1.728,8900	69.260.259,95	1,12
US2358511028	Danaher Corporation	USD	26.000	1.003.000	223.000	129,8400	25.776.123,92	0,42
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	290.000	135.000	640.000	165,5500	94.322.086,71	1,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	250.000	0	1.010.000	138,8800	124.872.073,36	2,03
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	735.000	0	3.900.000	35,5700	123.495.949,43	2,00
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	1.010.000	510.000	4.020.000	87,2800	312.352.532,72	5,07
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	268.151	108.151	320.000	53,0600	15.115.463,37	0,25
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	335.000	495.000	1.070.000	111,4300	106.142.704,53	1,72
							1.468.885.587,13	23,83
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	170.000	0	1.670.000	31,5200	61.328.672,96	0,99
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	96.800	936.800	1.300.000	26,1900	39.667.948,27	0,64
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	880.000	161.000	2.810.000	63,9000	209.203.075,85	3,39
							310.199.697,08	5,02
Börsengehandelte Wertpapiere							3.990.889.830,24	64,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.990.889.830,24	64,73

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6285450449	0,441 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	8.000.000	0	8.000.000	100,4840	8.038.720,00	0,13
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	14.500.000	0	14.500.000	96,6730	14.017.585,00	0,23
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.500.000	0	33.000.000	99,9220	32.974.260,00	0,53
XS1936658530	0,172 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,4200	10.042.000,00	0,16
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)	19.100.000	0	19.100.000	100,2980	19.156.918,00	0,31
XS0969795680	2,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.13(2021)	7.500.000	0	7.500.000	105,7240	7.929.300,00	0,13
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)	20.000.000	0	20.000.000	100,2470	20.049.400,00	0,33
XS1955024390	0,000 % The Coca-Cola Company FRN v.19(2021)	15.000.000	0	15.000.000	100,3440	15.051.600,00	0,24
XS1715323298	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.17(2019)	0	0	20.000.000	100,0720	20.014.400,00	0,32
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	0	0	30.000.000	98,5000	29.550.000,00	0,48
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	16.400.000	0	69.000.000	99,8750	68.913.750,00	1,12
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	8.000.000	0	78.000.000	104,3750	81.412.500,00	1,32
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	22.500.000	0	71.000.000	95,5050	67.808.550,00	1,10
						394.958.983,00	6,40
Börsengehandelte Wertpapiere						394.958.983,00	6,40

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	7.000.000	0	7.000.000	100,5670	7.039.690,00	0,11	
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	0	20.000.000	103,3850	20.677.000,00	0,34	
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	29.200.000	0	29.200.000	106,3500	31.054.200,00	0,50	
						58.770.890,00	0,95	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						58.770.890,00	0,95	
Anleihen						453.729.873,00	7,35	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	16.250.000	110,4380	15.976.297,52	0,26	
						15.976.297,52	0,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						15.976.297,52	0,26	
Wandelanleihen						15.976.297,52	0,26	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	3.100.000	36,9440	114.526.400,00	1,86
						114.526.400,00	1,86	
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	570.000	0	4.200.000	111,7800	469.476.000,00	7,61
						469.476.000,00	7,61	
Börsengehandelte Wertpapiere						584.002.400,00	9,47	
Zertifikate						584.002.400,00	9,47	
Wertpapiervermögen						5.044.598.400,76	81,81	
Bankguthaben - Kontokorrent						1.124.321.336,01	18,24	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-3.277.680,89	-0,05	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						6.165.642.055,88	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 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	73.367.500,00	65.651.357,51
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	23.200.000,00	20.566.737,74

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.353.700	1.353.700
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	347	347
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	40.000	1.000.000
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	320.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	0	309.177
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	12.748	12.748
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	453.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
BE6276038419	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	13.500.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)		0	16.100.000
FR0013257599	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN FRN v.17(2018)		0	35.000.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)		0	50.000.000
NOK				
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)		0	390.000.000
USD				
US9128284J61	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)		0	60.000.000
US9128284L18	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)		0	30.000.000
Terminkontrakte				
EUR				
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018			5.200	1.200
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019			420	420
EUX Short Euro-BTP Future März 2019			4.938	4.938
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018			2.050	2.050
USD				
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018			4.380	4.380

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Indische Rupie	INR	1	77,6734
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7565
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4215
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	23,23 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,89 %
Niederlande	12,98 %
Schweden	9,88 %
Österreich	8,64 %
Vereinigtes Königreich	4,47 %
Belgien	2,27 %
Norwegen	2,04 %
Frankreich	1,38 %
Finnland	1,37 %
Luxemburg	0,87 %
Kanada	0,44 %
Wertpapiervermögen	82,46 %
Optionen	-0,24 %
Terminkontrakte	-0,53 %
Bankguthaben	17,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken	26,24 %
Staatsanleihen	16,65 %
Automobile & Komponenten	8,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,69 %
Immobilien	3,59 %
Groß- und Einzelhandel	2,71 %
Investitionsgüter	1,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,38 %
Software & Dienste	1,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,02 %
Telekommunikationsdienste	1,02 %
Versorgungsbetriebe	0,95 %
Versicherungen	0,63 %
Media & Entertainment	0,59 %
Transportwesen	0,45 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,38 %
Wertpapiervermögen	82,46 %
Optionen	-0,24 %
Terminkontrakte	-0,53 %
Bankguthaben	17,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	179,05	1.631.108	8.600,58	109,77
30.09.2018	194,74	1.797.280	17.908,42	108,35
31.03.2019	191,85	1.740.063	-6.086,51 ¹⁾	110,26

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	13,18	121.010	4.872,40	108,88
30.09.2018	22,56	209.942	9.570,96	107,47
31.03.2019	27,81	254.847	4.779,32 ²⁾	109,14

Entwicklung seit AuflegungAnteilklasse H³⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,04	390	39,10	99,89
31.03.2019	-	-	-40,81 ⁴⁾	-

Anteilklasse HT⁵⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,02	250	25,02	99,89
31.03.2019	-	-	-25,40 ⁶⁾	-

Anteilklasse RT⁷⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.04.2018	-	-	-	100,00
30.09.2018	0,05	500	50,24	100,32
31.03.2019	-	-	-50,92 ⁸⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklassen H und HT in Anteilklasse I.²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse RT in Anteilklasse R.³⁾ Die Anteilklasse H wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse I.⁵⁾ Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.⁶⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse HT in Anteilklasse I.⁷⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.⁸⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse RT in Anteilklasse R.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 179.358.954,69)	181.106.864,34
Bankguthaben	39.211.514,83
Zinsforderungen	702.306,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	33.831,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.383.047,26
	230.437.564,38
Optionen	-524.187,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-449.167,46
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.173.168,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-823.347,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.613.614,33
Sonstige Passiva ¹⁾	-185.854,83
	-10.769.340,17
Netto-Teilfondsvermögen	219.668.224,21

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten mit Devisengeschäften und Verwaltungsvergütungen.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	191.853.358,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.740.063,325
Anteilwert	110,26 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.814.865,22 EUR
Umlaufende Anteile	254.847,390
Anteilwert	109,14 EUR

Anteilklasse H¹⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

Anteilklasse HT²⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

Anteilklasse RT³⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H ¹⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	217.412.365,50	194.735.735,87	22.562.543,84	38.955,52
Ordentlicher Nettoertrag	1.516.912,84	1.370.507,65	144.779,55	1.192,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	31.828,07	41.162,62	-8.421,62	-901,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.030.781,32	12.761.885,41	10.114.111,50	152.770,21
Mittelzuflüsse aus Fusion ²⁾	271.913,04	220.989,28	50.923,76	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.455.096,66	-19.069.379,74	-5.385.716,92	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion ³⁾	-271.913,04	0,00	0,00	-193.579,81
Realisierte Gewinne	5.589.752,72	4.901.781,23	684.482,71	1.685,30
Realisierte Verluste	-6.167.040,66	-5.419.746,51	-743.575,31	-1.680,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.617.174,46	1.411.772,96	203.843,13	1.039,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.091.546,62	898.650,22	191.894,58	518,91
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	219.668.224,21	191.853.358,99	27.814.865,22	0,00

EUR

EUR

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

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

²⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT.

³⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT.

⁴⁾ Die Anteilklasse HT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

⁵⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H ¹⁾	Anteilklasse HT ²⁾
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.797.279,529	209.942,054	390,000	250,000
Ausgegebene Anteile	119.123,933	94.918,453	1.517,000	20,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ³⁾	2.004,989	466,731	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-178.345,126	-50.479,848	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000	0,000	-1.907,000	-270,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.740.063,325	254.847,390	0,000	0,000

Stück

Anteilklasse RT⁵⁾

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	500,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ³⁾	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁴⁾	-500,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000

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

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

³⁾ Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen H, HT und RT.

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

⁵⁾ Die Anteilklasse RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse H ¹⁾
Erträge				
Dividenden	43.948,90	38.755,87	5.168,84	9,37
Zinsen auf Anleihen	2.152.460,86	1.898.503,91	252.748,33	479,69
Bankzinsen	19.641,02	16.846,77	2.776,26	11,38
Ertragsausgleich	-38.253,59	-54.649,25	14.980,38	1.396,97
Erträge insgesamt	2.177.797,19	1.899.457,30	275.673,81	1.897,41
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7.356,41	-6.216,44	-1.131,78	-5,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-518.577,72	-411.684,11	-106.444,65	-169,57
Verwahrstellenvergütung	-29.897,55	-26.353,07	-3.526,51	-7,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.934,87	-11.401,21	-1.525,83	-3,04
Taxe d'abonnement	-54.267,17	-47.826,60	-6.408,88	-13,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.325,64	-10.830,82	-1.488,88	-2,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-227,14	-199,67	-27,38	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	-840,79	-741,75	-98,58	-0,18
Staatliche Gebühren	-1.212,49	-1.070,90	-140,94	-0,23
Gründungskosten	-10,81	-9,69	-1,12	0,00
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-29.659,28	-26.102,02	-3.540,95	-6,63
Aufwandsausgleich	6.425,52	13.486,63	-6.558,76	-495,91
Aufwendungen insgesamt	-660.884,35	-528.949,65	-130.894,26	-704,61
Ordentlicher Nettoertrag	1.516.912,84	1.370.507,65	144.779,55	1.192,80

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent³⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,56

0,95

0,75⁴⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent³⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,56

0,95

0,75⁴⁾**Performancegebühr in Prozent³⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde am 26. März in die Anteilklasse I fusioniert.²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 27. März 2018 bis 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

	Anteilklasse HT ¹⁾	Anteilklasse RT ²⁾
Erträge		
Dividenden	4,95	9,87
Zinsen auf Anleihen	243,17	485,76
Bankzinsen	2,29	4,32
Ertragsausgleich	18,31	0,00
Erträge insgesamt	268,72	499,95
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,79	-1,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-77,13	-202,26
Verwahrstellenvergütung	-3,57	-6,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1,56	-3,23
Taxe d'abonnement	-5,97	-12,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,98	-2,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,02	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung	-0,10	-0,18
Staatliche Gebühren	-0,14	-0,28
Gründungskosten	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-3,22	-6,46
Aufwandsausgleich	-6,44	0,00
Aufwendungen insgesamt	-99,92	-235,91
Ordentlicher Nettoertrag	168,80	264,04

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent⁴⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,75⁵⁾0,92⁶⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent⁴⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,75⁵⁾0,92⁶⁾**Performancegebühr in Prozent⁴⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

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

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

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

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	107.000	0	107.000	9,2600	990.820,00	0,45
							990.820,00	0,45
Deutschland								
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	5.000	10.000	58,7000	587.000,00	0,27
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	0	5.000	15.000	51,0900	766.350,00	0,35
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	75.000	19,1900	1.439.250,00	0,66
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	10.000	84,1000	841.000,00	0,38
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	0	0	55.000	38,0500	2.092.750,00	0,95
DE0005089031	United Internet AG ²⁾	EUR	25.000	0	25.000	31,8300	795.750,00	0,36
							6.522.100,00	2,97
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd. ²⁾	USD	0	0	25.000	43,5300	968.797,29	0,44
							968.797,29	0,44
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	1.250	0	1.250	1.172,2700	1.304.493,46	0,59
US09857L1089	Booking Holdings Inc. ²⁾	USD	1.000	0	1.000	1.728,8900	1.539.116,89	0,70
US6516391066	Newmont Mining Corporation ²⁾	USD	0	0	40.000	35,5700	1.266.625,12	0,58
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	7.500	0	7.500	181,9300	1.214.702,22	0,55
							5.324.937,69	2,42
Börsengehandelte Wertpapiere							13.806.654,98	6,28
Aktien, Anrechte und Genussscheine							13.806.654,98	6,28

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 Stillhaltegeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2RWAY2	1,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.19(2030)	6.300.000	5.000.000	1.300.000	105,9970	1.377.961,00	0,63
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	1.800.000	0	1.800.000	101,1760	1.821.168,00	0,83
XS1508377584	0,875 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.16(2036)	3.000.000	0	3.000.000	99,0350	2.971.050,00	1,35
XS1203859928	1,250 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2027)	1.500.000	0	1.500.000	95,0760	1.426.140,00	0,65
DE000BLB6JE1	0,625 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2027)	2.500.000	0	2.500.000	102,4640	2.561.600,00	1,17
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	1.556.000	0	1.556.000	109,5910	1.705.235,96	0,78
XS1043097630	3,125 % British American Tobacco Holdings [The Netherlands] BV EMTN Reg.S.v.14(2029)	2.000.000	0	2.000.000	108,0220	2.160.440,00	0,98
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	6.000.000	0	6.000.000	111,0282	6.661.692,00	3,03
DE0001104701	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2019)	5.500.000	0	5.500.000	100,4160	5.522.880,00	2,51
DE0001104719	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.18(2020)	6.000.000	0	6.000.000	100,5600	6.033.600,00	2,75
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	4.500.000	0	4.500.000	100,3650	4.516.425,00	2,06
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)	4.800.000	0	4.800.000	103,4690	4.966.512,00	2,26
DE000A2GSCY9	0,141 % Daimler AG Reg.S. FRN EMTN v.17(2024)	3.500.000	0	3.500.000	99,2500	3.473.750,00	1,58
DE000A2G9HL9	0,875 % DZ Hyp AG EMTN Pfe. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	103,7190	5.185.950,00	2,36
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	1.500.000	2.500.000	100,5680	2.514.200,00	1,14
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	1.500.000	3.500.000	102,0110	3.570.385,00	1,63
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)	400.000	2.000.000	3.900.000	102,2550	3.987.945,00	1,82
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	4.700.000	2.000.000	2.700.000	103,9650	2.807.055,00	1,28
DE000A1KRJQ6	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Pfe. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	100,1030	5.005.150,00	2,28
XS1793273092	0,875 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Pfe. v.18(2028)	4.500.000	0	4.500.000	104,3320	4.694.940,00	2,14
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)	1.900.000	0	1.900.000	100,2980	1.905.662,00	0,87
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	100,2060	3.006.180,00	1,37

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	0	4.000.000	107,8810	4.315.240,00	1,96
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	101,4940	2.029.880,00	0,92
AT0000A1K9C8	0,750 % Österreich Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	105,8600	4.234.400,00	1,93
AT0000A1K9F1	1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047)	2.500.000	0	2.500.000	111,7432	2.793.580,00	1,27
DE000A2TSTG3	1,625 % SAP SE v.18(2031)	1.000.000	0	1.000.000	105,9460	1.059.460,00	0,48
FR0013259116	1,500 % SEB S.A. v.17(2024)	4.000.000	1.000.000	3.000.000	101,2020	3.036.060,00	1,38
XS1874127902	1,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.18(2030)	4.000.000	0	4.000.000	104,4440	4.177.760,00	1,90
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	4.000.000	0	4.000.000	101,0010	4.040.040,00	1,84
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. EMTN v.19(2029)	4.300.000	0	4.300.000	103,9810	4.471.183,00	2,04
XS1962535644	0,375 % STADSHYPOTEK AB v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	100,9150	5.045.750,00	2,30
XS1946788194	0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Pfe. v.19(2026)	4.000.000	0	4.000.000	101,8210	4.072.840,00	1,85
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	3.500.000	0	3.500.000	100,7520	3.526.320,00	1,61
XS1910947941	1,242 % Volkswagen International Finance NV FRN v.18(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,8350	1.512.525,00	0,69
XS1910948162	2,625 % Volkswagen International Finance NV v.18(2027)	3.300.000	0	3.300.000	103,2090	3.405.897,00	1,55
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	500.000	2.000.000	2.500.000	102,5690	2.564.225,00	1,17
XS1171485722	1,125 % Wellcome Trust Ltd. Reg.S. v.15(2027)	2.500.000	0	2.500.000	104,3500	2.608.750,00	1,19
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	0	2.000.000	104,0990	2.081.980,00	0,95
						132.851.810,96	60,50
SEK							
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	20.000.000	32.000.000	24.000.000	107,2480	2.464.078,73	1,12
						2.464.078,73	1,12
USD							
US676167BY47	2,625 % Oesterreichische Kontrollbank AG v.19(2022)	4.000.000	0	4.000.000	100,8300	3.590.492,30	1,63
US912828L328	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	8.000.000	0	8.000.000	98,6480	7.025.585,54	3,20
						10.616.077,84	4,83
Börsengehandelte Wertpapiere						145.931.967,53	66,45

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	0	500.000	3.900.000	101,3900	3.954.210,00	1,80
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	4.500.000	1.000.000	3.500.000	102,2130	3.577.455,00	1,63
XS1040105980	2,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	4.000.000	0	4.000.000	112,0330	4.481.320,00	2,04
						12.012.985,00	5,47
USD							
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	4.000.000	101,5190	3.615.027,15	1,65
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	3.000.000	101,0200	2.697.943,56	1,23
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	2.000.000	3.500.000	97,6400	3.042.286,12	1,38
						9.355.256,83	4,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.368.241,83	9,73
Anleihen						167.300.209,36	76,18
Wertpapiervermögen						181.106.864,34	82,46
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/166,50		140	0	140		-4.900,00	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/164,50		125	0	125		-28.750,00	-0,01
						-33.650,00	-0,01
Long-Positionen						-33.650,00	-0,01
Short-Positionen²⁾							
EUR							
Call on Daimler AG Dezember 2019/55,00		0	150	-150		-25.650,00	-0,01
Put on Infineon Technologies AG Mai 2019/18,00		0	1.000	-1.000		-114.000,00	-0,05
Put on MorphoSys AG April 2019/82,00		0	200	-200		-60.200,00	-0,03
Put on United Internet AG Juni 2019/34,00		0	400	-400		-148.800,00	-0,07
						-348.650,00	-0,16
USD							
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. April 2019/46,00		0	250	-250		-6.454,20	0,00
Call on Alphabet Inc. April 2019/1.200,00		0	12	-12		-12.402,74	-0,01
Call on Booking Holdings Inc. Juni 2019/1.850,00		0	10	-10		-36.499,60	-0,02
Call on Newmont Mining Corporation Juni 2019/36,00		0	400	-400		-53.414,05	-0,02
Put on Activision Blizzard Inc. Mai 2019/42,50		0	300	-300		-33.116,71	-0,02
						-141.887,30	-0,07
Short-Positionen						-490.537,30	-0,23

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 11.994.625,21.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen					-524.187,30	-0,24
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	0	105	-105		-271.600,00	-0,12
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2019	0	52	-52		-528.320,00	-0,24
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	0	340	-340		-373.248,60	-0,17
					-1.173.168,60	-0,53
Short-Positionen					-1.173.168,60	-0,53
Terminkontrakte					-1.173.168,60	-0,53
Bankguthaben - Kontokorrent					39.211.514,83	17,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.047.200,94	0,46
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					219.668.224,21	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
SEK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	32.500.000,00	3.110.469,33	1,42
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.000.000,00	3.539.923,25	1,61
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	4.000.000,00	3.539.923,25	1,61
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	39.500.000,00	3.780.416,56	1,72
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	19.000.000,00	1.818.428,22	0,83
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.500.000,00	3.097.432,85	1,41
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	25.000.000,00	22.124.520,34	10,07

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte			
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	-105	-17.470.950,00	-7,95
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2019	-52	-10.008.960,00	-4,56
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	-340	-45.254.000,00	-20,60
		-72.733.910,00	-33,11
Short-Positionen		-72.733.910,00	-33,11
Terminkontrakte		-72.733.910,00	-33,11

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	15.000
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	25.000
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.500	17.500
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	20.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	50.000	50.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	75.000	75.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	6.000	6.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	150.000
Schweiz				
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	15.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	15.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	13.000	30.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	2.500	12.500
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	10.000	10.000
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	15.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	12.500	12.500
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	35.000	75.000

Anleihen**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR				
XS1843443190	2,200 %	Altria Group Inc. v.19(2027)	1.600.000	1.600.000
XS1811435251	1,662 %	Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	3.500.000	3.500.000
XS1664644983	2,250 %	B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	2.000.000	2.000.000
DE000A14J611	2,375 %	Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	2.000.000
DE000A11QR73	3,750 %	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	2.000.000
XS1840618059	1,500 %	Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1531347661	1,900 %	Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	0	4.155.000
XS1222591023	3,000 %	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	3.200.000
XS1168971213	0,500 %	BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	3.500.000
XS1795252672	1,625 %	Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	3.500.000	3.500.000
XS1574667124	0,000 %	Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	1.500.000
XS1883878966	2,375 %	DP World Plc. v.18(2026)	0	2.100.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	1.000.000	6.100.000
XS1119021357	2,500 % EXOR NV v.14(2024)	500.000	4.000.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	1.500.000
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	0	2.500.000
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	0	2.500.000
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	3.000.000	3.000.000
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	1.000.000	3.500.000
XS1835955474	1,812 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-float EMTN v.18(2029)	3.500.000	3.500.000
XS1960678412	1,625 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2031)	2.000.000	2.000.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	0	4.200.000
XS1713462403	2,875 % OMV AG Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	500.000	500.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	1.200.000	1.900.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	2.500.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	1.000.000
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)	0	2.000.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	6.250.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	3.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	500.000	2.500.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	500.000	2.500.000
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	2.100.000	2.100.000
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	2.600.000	2.600.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	2.200.000
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	1.200.000
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	2.000.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	3.800.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	2.500.000
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	4.300.000
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.300.000	3.800.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	0	2.000.000
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	0	1.000.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	3.500.000	3.500.000
XS1893631769	2,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.18(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	0	2.300.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	250.000	250.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.600.000
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)	500.000	500.000
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	3.500.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
SEK			
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	0	30.500.000
SE0010298190	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.16(2024)	15.000.000	15.000.000
USD			
US9128284U17	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	8.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR			
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	3.000.000	6.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	5.100.000	6.100.000
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	6.350.000
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	2.100.000	5.800.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	2.100.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	500.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	3.000.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	900.000	3.400.000
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	2.700.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	800.000	800.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	500.000	4.300.000
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
USD			
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	1.500.000
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	500.000	2.300.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	1.800.000	1.800.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	1.500.000
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. 16/150726/5.375	0	3.000.000

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

USD			
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	3.000.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Call on Dte. Post AG März 2019/27,00	500	500
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/167,50	500	500
Call on Infineon Technologies AG Januar 2019/18,00	750	750
Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	200	0
Put on Dte. Post AG April 2019/26,00	500	500
Put on Dte. Post AG Februar 2019/27,00	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/160,50	120	120
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,00	80	80
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,50	120	120
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50	100	100
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50	30	30
Put on Infineon Technologies AG März 2019/17,00	1.000	1.000
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/88,00	150	150
Put on MorphoSys AG März 2019/84,00	200	200
Put on United Internet AG März 2019/36,00	400	400
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	170	0
Call on Barrick Gold Corporation März 2019/14,00	1.000	1.000
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/180,00	75	75
Put on Booking Holdings Inc. Oktober 2018/1.800,00	15	0
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	250	110
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	325	325
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	70	0
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2019	120	120
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	15	15
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	90	90
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	370	320
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	37	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	37	37
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	80	40
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	340	340
USD		
CBT 10YR US T Note Future Dezember 2018	110	110
CBT 10YR US T Note Future März 2019	110	110

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT	A14ULW
ISIN-Code:	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163	LU1245470593
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Mindestfolganlage:	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.
Mindestestanlage:	keine	keine
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	23,56 %
Vereinigtes Königreich	12,03 %
Deutschland	11,97 %
Niederlande	10,89 %
Schweden	4,75 %
Kanada	3,06 %
Norwegen	2,84 %
Schweiz	2,79 %
Luxemburg	2,22 %
Dänemark	1,56 %
Mexiko	1,24 %
Frankreich	1,21 %
Österreich	1,18 %
Belgien	1,17 %
Finnland	1,10 %
Jungfernsinseln (GB)	0,60 %
Japan	0,43 %
Cayman Inseln	0,38 %
Irland	0,19 %
Wertpapiervermögen	83,17 %
Optionen	0,09 %
Terminkontrakte	-0,14 %
Bankguthaben	17,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	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	12,09 %
Banken	7,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,72 %
Staatsanleihen	6,68 %
Software & Dienste	6,63 %
Automobile & Komponenten	5,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,25 %
Immobilien	4,20 %
Groß- und Einzelhandel	3,96 %
Hardware & Ausrüstung	3,75 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,95 %
Transportwesen	2,71 %
Versorgungsbetriebe	2,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,25 %
Telekommunikationsdienste	1,92 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,84 %
Investitionsgüter	1,44 %
Energie	1,36 %
Versicherungen	1,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,20 %
Medien	0,87 %
Media & Entertainment	0,80 %
Investmentfondsanteile	0,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,30 %
Wertpapiervermögen	83,17 %
Optionen	0,09 %
Terminkontrakte	-0,14 %
Bankguthaben	17,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	295,21	2.148.968	56.522,16	137,37
30.09.2018	244,65	1.816.673	-44.788,99	134,67
31.03.2019	306,74	2.254.169	58.560,79	136,08

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	852,33	6.332.271	480.354,56	134,60
30.09.2018	850,13	6.472.427	18.826,76	131,35
31.03.2019	833,83	6.308.178	-20.990,15	132,18

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	234,61	2.137.729	223.000,11	109,75
30.09.2018	216,67	1.975.538	-18.054,11	109,68
31.03.2019	224,15	1.999.483	2.822,89	112,10

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	8,21	76.205	4.368,99	107,79
30.09.2018	8,50	79.452	351,12	106,92
31.03.2019	16,21	148.845	7.396,74	108,88

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	64,05	599.052	63.388,65	106,92
30.09.2018	114,04	1.079.470	51.540,03	105,64
31.03.2019	116,07	1.081.130	418,13	107,36

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
31.03.2019	0,97	9.554	202,50	101,18

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,29	2.866	288,42	99,76
31.03.2019	0,43	4.253	145,21	101,92

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.267.312.917,56)	1.245.751.957,68
Optionen	1.196.777,07
Bankguthaben	263.076.376,41
Zinsforderungen	7.201.401,20
Dividendenforderungen	441.720,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.372.886,68
	1.519.041.119,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.890.946,33
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.185.208,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.269.555,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.543.277,37
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.751.975,49
	-20.640.962,69
Netto-Teilfondsvermögen	1.498.400.157,25

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	306.741.640,76 EUR
Umlaufende Anteile	2.254.169,233
Anteilwert	136,08 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	833.831.431,66 EUR
Umlaufende Anteile	6.308.178,367
Anteilwert	132,18 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	224.149.327,75 EUR
Umlaufende Anteile	1.999.482,592
Anteilwert	112,10 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.205.740,88 EUR
Umlaufende Anteile	148.844,604
Anteilwert	108,88 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	116.071.906,55 EUR
Umlaufende Anteile	1.081.129,827
Anteilwert	107,36 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	966.679,85 EUR
Umlaufende Anteile	9.554,000
Anteilwert	101,18 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	433.429,80 EUR
Umlaufende Anteile	4.252,667
Anteilwert	101,92 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.435.022.031,75	244.652.981,80	850.125.703,15	216.674.419,35
Ordentlicher Nettoertrag	5.795.990,93	1.952.717,94	2.279.403,58	1.420.332,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-312.165,94	-292.143,85	26.826,28	-35.500,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	180.762.842,61	79.784.082,03	45.447.703,52	19.419.688,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-132.206.737,46	-21.223.293,57	-66.437.857,87	-16.596.803,38
Realisierte Gewinne	30.661.729,91	5.731.016,62	17.714.666,86	4.575.578,62
Realisierte Verluste	-35.957.111,56	-6.684.881,41	-20.825.315,22	-5.377.000,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.881.309,73	2.813.201,06	7.800.538,21	2.063.499,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	13.155.446,40	2.793.398,04	7.311.974,37	2.005.114,09
Ausschüttung	-12.403.179,12	-2.785.437,90	-9.612.211,22	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.498.400.157,25	306.741.640,76	833.831.431,66	224.149.327,75

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.495.046,81	114.037.250,85	750.682,08	285.947,71
Ordentlicher Nettoertrag	44.069,47	91.252,63	5.676,91	2.538,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.314,31	-3.652,64	-846,58	-534,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.251.944,86	27.270.580,38	202.503,56	386.339,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-855.200,22	-26.852.454,75	0,00	-241.127,67
Realisierte Gewinne	274.418,52	2.341.018,54	18.274,25	6.756,50
Realisierte Verluste	-337.934,35	-2.703.660,69	-21.312,92	-7.006,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	193.830,61	998.432,92	8.919,18	2.888,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	145.879,49	893.139,31	8.313,37	-2.372,27
Ausschüttung	0,00	0,00	-5.530,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.205.740,88	116.071.906,55	966.679,85	433.429,80

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.816.672,758	6.472.427,009	1.975.537,594	79.451,895
Ausgegebene Anteile	596.791,750	351.199,292	176.726,245	77.467,269
Zurückgenommene Anteile	-159.295,275	-515.447,934	-152.781,247	-8.074,560
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.254.169,233	6.308.178,367	1.999.482,592	148.844,604

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.079.470,457	7.525,000	2.866,308
Ausgegebene Anteile	258.314,839	2.029,000	3.863,494
Zurückgenommene Anteile	-256.655,469	0,000	-2.477,135
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.081.129,827	9.554,000	4.252,667

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	2.818.175,15	518.749,88	1.631.742,34	423.402,80
Zinsen auf Anleihen	12.726.240,27	2.277.876,45	7.438.777,98	1.909.652,50
Bankzinsen	-2.631,24	818,28	-2.959,69	-508,03
Bestandsprovisionen	68.430,47	12.040,85	40.236,15	10.235,51
Ertragsausgleich	539.851,29	495.849,37	-104.995,36	61.441,90
Erträge insgesamt	16.150.065,94	3.305.334,83	9.002.801,42	2.404.224,68
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-102.966,78	-20.154,52	-58.332,69	-15.346,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-9.218.823,39	-983.990,23	-6.273.534,42	-821.895,16
Verwahrstellenvergütung	-193.523,94	-34.715,46	-113.042,75	-29.034,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-83.731,32	-15.020,59	-48.908,94	-12.562,63
Taxe d'abonnement	-351.076,20	-63.243,72	-204.791,41	-52.688,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.928,27	-3.304,46	-10.393,17	-2.683,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.023,71	-356,44	-1.187,27	-306,15
Register- und Transferstellenvergütung	-12.099,98	-2.163,25	-7.080,48	-1.812,24
Staatliche Gebühren	-10.212,21	-1.886,64	-5.911,58	-1.532,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-134.003,86	-24.076,06	-78.384,21	-20.089,39
Aufwandsausgleich	-227.685,35	-203.705,52	78.169,08	-25.941,20
Aufwendungen insgesamt	-10.354.075,01	-1.352.616,89	-6.723.397,84	-983.892,28
Ordentlicher Nettoertrag	5.795.990,93	1.952.717,94	2.279.403,58	1.420.332,40

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,64

0,89

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,64

0,89

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	27.767,60	214.170,88	1.639,63	702,02
Zinsen auf Anleihen	120.198,89	969.673,11	7.155,44	2.905,90
Bankzinsen	254,06	-244,74	3,37	5,51
Bestandsprovisionen	668,22	5.200,16	37,17	12,41
Ertragsausgleich	25.254,28	59.711,71	1.565,62	1.023,77
Erträge insgesamt	174.143,05	1.248.511,12	10.401,23	4.649,61
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.293,96	-7.744,76	-64,30	-30,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-102.174,67	-1.032.328,48	-3.487,18	-1.413,25
Verwahrstellenvergütung	-1.836,76	-14.741,05	-108,96	-44,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-795,13	-6.377,81	-47,27	-18,95
Taxe d'abonnement	-3.344,44	-26.728,78	-198,59	-80,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-177,49	-1.355,95	-10,04	-3,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-18,02	-154,30	-1,15	-0,38
Register- und Transferstellenvergütung	-112,80	-921,69	-6,74	-2,78
Staatliche Gebühren	-99,57	-774,44	-5,85	-2,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.280,77	-10.072,16	-75,20	-26,07
Aufwandsausgleich	-18.939,97	-56.059,07	-719,04	-489,63
Aufwendungen insgesamt	-130.073,58	-1.157.258,49	-4.724,32	-2.111,61
Ordentlicher Nettoertrag	44.069,47	91.252,63	5.676,91	2.538,00

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,64

2,03

0,98

0,97

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,64

2,03

0,98

0,97

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	50.000	200.000	73,1500	14.630.000,00	0,98
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	0	300.000	9,2600	2.778.000,00	0,19
							17.408.000,00	1,17
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	25.000	50.000	100.000	197,4400	19.744.000,00	1,32
DE000BASF111	BASF SE	EUR	25.000	0	225.000	65,5400	14.746.500,00	0,98
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	150.000	56,2900	8.443.500,00	0,56
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	0	0	125.000	45,0100	5.626.250,00	0,38
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	250.000	51,0900	12.772.500,00	0,85
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	0	0	550.000	27,0800	14.894.000,00	0,99
DE0005552004	Dte. Post AG ²⁾	EUR	250.000	0	500.000	28,7300	14.365.000,00	0,96
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	30.000	0	1.000.000	19,1900	19.190.000,00	1,28
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	50.000	84,1000	4.205.000,00	0,28
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	25.000	75.000	108,3000	8.122.500,00	0,54
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	223.200	73.200	150.000	80,9000	12.135.000,00	0,81
DE0007164600	SAP SE	EUR	75.000	25.000	50.000	101,4400	5.072.000,00	0,34
DE0005089031	United Internet AG ²⁾	EUR	50.000	0	300.000	31,8300	9.549.000,00	0,64
							148.865.250,00	9,93
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	0	0	1.199.900	5,0460	6.054.695,40	0,40
							6.054.695,40	0,40
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd. ²⁾	USD	0	0	300.000	43,5300	11.625.567,52	0,78
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	0	0	1.875.000	13,8800	23.168.343,27	1,55
							34.793.910,79	2,33
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	140.000	160.000	51,8600	8.297.600,00	0,55
							8.297.600,00	0,55

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG ²⁾	CHF	100.000	50.000	50.000	71,2000	3.184.542,45	0,21
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	130.000	95,2000	11.070.757,67	0,74
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	125.000	175.000	95,3600	14.927.989,98	1,00
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	30.000	30.000	271,3500	7.281.957,24	0,49
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	500.000	11,8900	5.318.006,98	0,35
							41.783.254,32	2,79
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	55.000	0	175.000	45,6200	7.107.184,19	0,47
US09857L1089	Booking Holdings Inc. ²⁾	USD	2.200	0	2.200	1.728,8900	3.386.057,15	0,23
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	25.000	0	125.000	71,5800	7.965.369,89	0,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	25.000	75.000	50.000	138,8800	6.181.785,81	0,41
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	100.000	50.000	66,5700	2.963.144,31	0,20
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	0	225.000	87,2800	17.482.417,88	1,17
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	45.500	0	45.500	181,9300	7.369.193,45	0,49
US9815581098	Worldpay Inc. ²⁾	USD	100.000	118.600	91.400	111,4300	9.066.769,34	0,61
							61.521.922,02	4,11
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	255.000	31,5200	9.364.557,85	0,62
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	125.000	75.000	63,9000	5.583.711,99	0,37
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	400.000	300.000	27,8050	8.341.500,00	0,56
							23.289.769,84	1,55
Börsengehandelte Wertpapiere							342.014.402,37	22,83
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	5.300.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							342.014.402,37	22,83
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	0	7.500.000	99,6270	4.954.923,74	0,33
							4.954.923,74	0,33

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 31. März 2019 (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	100,3950	4.668.367,50	0,31
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	15.000.000	0	15.000.000	101,2330	15.184.950,00	1,01
XS1203854960	0,875 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)	0	0	4.000.000	99,8490	3.993.960,00	0,27
XS1203859928	1,250 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2027)	10.000.000	0	10.000.000	95,0760	9.507.600,00	0,63
XS1043097630	3,125 % British American Tobacco Holdings [The Netherlands] BV EMTN Reg.S.v.14(2029)	10.000.000	0	10.000.000	108,0220	10.802.200,00	0,72
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	103,4690	15.520.350,00	1,04
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	6.000.000	0	6.000.000	89,0000	5.340.000,00	0,36
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	2.000.000	0	14.000.000	97,8290	13.696.060,00	0,91
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	3.000.000	4.000.000	100,6250	4.025.000,00	0,27
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	11.500.000	98,7290	11.353.835,00	0,76
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	0	3.500.000	100,5680	3.519.880,00	0,23
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	0	7.500.000	102,0110	7.650.825,00	0,51
XS1577427526	0,322 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	20.000.000	0	20.000.000	99,8990	19.979.800,00	1,33
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	0	0	15.000.000	102,5000	15.375.000,00	1,03
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	7.300.000	0	7.300.000	103,9650	7.589.445,00	0,51
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	0	0	8.600.000	94,7680	8.150.048,00	0,54
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)	3.800.000	0	3.800.000	100,2980	3.811.324,00	0,25
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	0	0	8.000.000	102,7370	8.218.960,00	0,55
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	10.500.000	0	10.500.000	99,4550	10.442.775,00	0,70
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	0	20.000.000	107,8810	21.576.200,00	1,44
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	14.000.000	101,0920	14.152.880,00	0,94
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,2470	10.024.700,00	0,67
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.19(2026)	7.000.000	0	7.000.000	101,0010	7.070.070,00	0,47
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	102,0560	3.061.680,00	0,20
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	6.000.000	107,7600	6.465.600,00	0,43
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	10.000.000	5.000.000	30.000.000	116,3750	34.912.500,00	2,33
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	9.800.000	0	9.800.000	112,3780	11.013.044,00	0,73
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	20.000.000	102,1250	20.425.000,00	1,36

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	102,0840	10.208.400,00	0,68
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	5.000.000	0	15.000.000	99,2700	14.890.500,00	0,99
AT0008122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	100,7520	10.075.200,00	0,67
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	4.000.000	4.000.000	10.000.000	98,5000	9.850.000,00	0,66
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	4.000.000	99,8750	3.995.000,00	0,27
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	12.500.000	104,3750	13.046.875,00	0,87
XS1910947941	1,242 % Volkswagen International Finance NV FRN v.18(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,8350	5.041.750,00	0,34
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	95,5050	5.730.300,00	0,38
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	98,2760	9.827.600,00	0,66
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	7.000.000	102,5060	7.175.420,00	0,48
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.000.000	102,1290	7.149.030,00	0,48
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	102,5690	3.077.070,00	0,21
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	104,0990	5.204.950,00	0,35
						412.804.148,50	27,54
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	0	150.000.000	105,2350	16.260.880,76	1,09
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	150.000.000	102,7400	15.875.354,11	1,06
						32.136.234,87	2,15
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	10.000.000	99,8380	8.887.919,52	0,59
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	101,0000	7.193.091,78	0,48
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	95,6510	12.772.767,74	0,85
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	35.000.000	5.000.000	30.000.000	102,7813	27.449.813,05	1,83
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	45.000.000	35.000.000	10.000.000	104,0313	9.261.216,95	0,62
						65.564.809,04	4,37
Börsengehandelte Wertpapiere						515.460.116,15	34,39

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	7.200.000	102,1870	4.878.954,91	0,33
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	14.000.000	103,6300	9.620.822,28	0,64
						14.499.777,19	0,97
EUR							
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)	0	0	13.500.000	97,9580	13.224.330,00	0,88
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	15.000.000	96,6500	14.497.500,00	0,97
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	7.000.000	0	7.000.000	101,9230	7.134.610,00	0,48
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	4.000.000	0	4.000.000	101,3900	4.055.600,00	0,27
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	5.800.000	2.700.000	104,0000	2.808.000,00	0,19
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	101,0360	5.051.800,00	0,34
						46.771.840,00	3,13
USD							
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	8.000.000	10.000.000	98,4790	8.766.936,70	0,59
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	97,7110	1.739.713,34	0,12
US034863AP55	4,875 % Anglo American Capital 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	103,8750	4.623.653,52	0,31
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	20.051.000	99,4790	17.757.085,63	1,19
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	2.200.000	98,9540	1.938.029,02	0,13
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	4.000.000	98,9820	3.524.686,19	0,24
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	0	0	5.000.000	99,7783	4.441.302,41	0,30
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	6.500.000	98,0210	5.672.006,59	0,38
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	15.000.000	98,3310	13.130.641,86	0,88
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	12.000.000	96,5180	10.310.834,15	0,69
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	15.000.000	0	22.500.000	101,3460	20.299.875,37	1,35
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.500.000	100,5000	4.026.083,86	0,27
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	3.000.000	0	15.000.000	103,6885	13.846.056,26	0,92
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	6.000.000	100,8165	5.385.017,36	0,36
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2025)	4.200.000	0	8.200.000	105,2040	7.679.807,71	0,51

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	10.000.000	97,4750	8.677.557,20	0,58
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000	4.000.000	102,0000	3.632.155,26	0,24
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.500.000	99,8460	1.333.294,76	0,09
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	12.500.000	101,0200	11.241.431,50	0,75
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	7.500.000	101,8095	6.797.571,89	0,45
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.178.000	97,2500	1.885.609,37	0,13
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	97,6400	4.346.123,03	0,29
						161.055.472,98	10,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						222.327.090,17	14,87
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	2.000.000	103,7290	1.375.716,18	0,09
						1.375.716,18	0,09
USD							
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	10.000.000	100,6670	8.961.719,93	0,60
						8.961.719,93	0,60
Nicht notierte Wertpapiere						10.337.436,11	0,69
Anleihen						748.124.642,43	49,95
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	0	10.000.000	99,1150	9.911.500,00	0,66
						9.911.500,00	0,66
USD							
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	0	5.000.000	111,0130	4.941.378,08	0,33
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	10.000.000	110,4380	9.831.567,70	0,66
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	11.800.000	98,6100	10.358.746,55	0,69
						25.131.692,33	1,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						35.043.192,33	2,34

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)		0	0	6.500.000	51,4748	2.978.600,55	0,20
							2.978.600,55	0,20
Nicht notierte Wertpapiere							2.978.600,55	0,20
Wandelanleihen							38.021.792,88	2,54
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	42.000	138,3600	5.811.120,00	0,39
							5.811.120,00	0,39
Investmentfondsanteile							5.811.120,00	0,39
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	90.000	0	1.000.000	111,7800	111.780.000,00	7,46
							111.780.000,00	7,46
Börsengehandelte Wertpapiere							111.780.000,00	7,46
Zertifikate							111.780.000,00	7,46
Wertpapiervermögen							1.245.751.957,68	83,17
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Mai 2019/11.400,00			3.000	0	3.000		3.600.000,00	0,24
							3.600.000,00	0,24
USD								
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00			325	0	325		1.924.307,84	0,13
							1.924.307,84	0,13
Long-Positionen							5.524.307,84	0,37

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 - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾						
CHF						
Put on Cie Financière Richemont AG Juni 2019/64,00	0	1.000	-1.000		-92.137,04	-0,01
					-92.137,04	-0,01
EUR						
Call on Dte. Post AG September 2019/30,00	0	2.500	-2.500		-175.000,00	-0,01
Call on Nokia Oyj Juni 2019/5,60	0	11.000	-11.000		-99.000,00	-0,01
Put on MorphoSys AG April 2019/90,00	0	700	-700		-660.800,00	-0,04
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/25,00	0	3.000	-3.000		-615.000,00	-0,04
Put on United Internet AG Juni 2019/34,00	0	1.250	-1.250		-465.000,00	-0,03
					-2.014.800,00	-0,13
USD						
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2019/47,00	0	3.000	-3.000		-157.571,44	-0,01
Call on Barrick Gold Corporation April 2019/14,00	6.750	8.750	-2.000		-48.072,64	0,00
Call on Barrick Gold Corporation Juni 2019/15,00	0	6.750	-6.750		-192.290,57	-0,01
Call on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.900,00	0	22	-22		-33.662,37	0,00
Call on Worldpay Inc. April 2019/92,50	86	1.000	-914		-1.497.160,15	-0,10
Put on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.650,00	0	78	-78		-256.227,19	-0,02
Put on Newmont Mining Corporation April 2019/32,00	0	5.000	-5.000		-35.609,37	0,00
					-2.220.593,73	-0,14
Short-Positionen					-4.327.530,77	-0,28
Optionen					1.196.777,07	0,09
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	0	800	-800		-352.568,00	-0,02
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2019	0	184	-184		-1.832.640,00	-0,12
					-2.185.208,00	-0,14
Short-Positionen					-2.185.208,00	-0,14
Terminkontrakte					-2.185.208,00	-0,14
Bankguthaben - Kontokorrent					263.076.376,41	17,56
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-9.439.745,91	-0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.498.400.157,25	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 98.442.320,05.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	70.000.000,00	62.213.705,86	4,15
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	25.000.000,00	22.219.180,67	1,48
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	400.000.000,00	355.506.890,61	23,73

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	-800	-88.848.000,00	-5,93
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	-184	-35.416.320,00	-2,36
		-124.264.320,00	-8,29
Short-Positionen		-124.264.320,00	-8,29
Terminkontrakte		-124.264.320,00	-8,29

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	205.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	53	53
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	400.000
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	800.000	800.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	40.000	40.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	110.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	500.000
Schweiz				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	150.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	270.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	100.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	1.500.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		0	9.000.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	4.000.000
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)		0	2.000.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)		0	2.650.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)		0	8.500.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.		0	5.000.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)		0	13.457.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)		0	10.000.000
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.		0	5.000.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	3.800.000
GBP				
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)		0	5.000.000
SEK				
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)		0	75.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	3.850.000
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	6.000.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	4.300.000
US548661DP97	3,100 % Lowe's Companies Inc. v.17(2027)	0	4.000.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	0	7.000.000
US582839AH96	4,125 % Mead Johnson Nutrition Co. v.15(2025)	0	1.750.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	5.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	24.000.000	24.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	0	12.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	10.000.000
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	8.000.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	2.700.000
XS1138360166	2,125 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	0	10.000.000
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	10.000.000
USD			
US031162CJ71	2,600 % Amgen Inc. v.16(2026)	1.200.000	1.200.000
US12625GAC87	3,000 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2023)	0	5.000.000
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	10.000.000
US126650CW89	4,100 % CVS Health Corporation v.18 (2025)	0	3.300.000
US233851CS11	2,850 % Daimler Finance North America LLC 144A v.17(2022)	0	3.750.000
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	12.000.000
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	10.000.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	6.000.000
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	1.100.000
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	12.500.000
US55616XAL10	3,625 % Macy's Retail Holdings Inc. v.14(2024)	0	5.000.000
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	7.000.000
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	9.000.000
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	18.250.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	4.400.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	4.000.000
US78409VAK08	4,400 % S&P Global Inc. v.15(2026)	0	750.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	5.300.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	0	2.000.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	7.500.000
US98310WAN83	5,750 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	0	12.500.000
USR9900CAR71	4,750 % Yara International ASA Reg.S. v.18(2028)	1.650.000	1.650.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	5.500.000

Optionen**EUR**

Call on Daimler AG Dezember 2018/64,00	1.500	0
Call on Infineon Technologies AG März 2019/20,00	8.000	8.000
Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,60	11.000	0
Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	1.250	0
Put on DAX Index April 2019/11.200,00	2.000	2.000
Put on DAX Index April 2019/11.400,00	2.000	2.000
Put on DAX Index November 2018/12.000,00	750	750
Put on DAX Index Oktober 2018/12.300,00	0	1.250
Put on Infineon Technologies AG Mai 2019/18,00	4.000	4.000
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/86,00	500	500
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/88,00	2.000	2.000
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00	588	588
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/92,00	732	0
Put on MorphoSys AG Februar 2019/92,00	750	750
Put on MorphoSys AG März 2019/76,00	700	700
Put on MorphoSys AG März 2019/92,00	750	750
Put on United Internet AG März 2019/36,00	1.250	1.250

USD

Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	1.200	0
Call on Booking Holdings Inc. März 2019/1.900,00	22	22
Call on Colgate-Palmolive Co. Januar 2020/70,00	1.000	1.000
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00	372	372
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/34,00	3.000	3.000
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.740,00	100	0
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.750,00	78	78
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00	0	2.500
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00	325	325

Terminkontrakte**EUR**

EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	1.200	0
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	800	800
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	184	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	184	184

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	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.
Mindestestanlage:	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.
Mindestestanlage:	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	25,52 %
Deutschland	15,81 %
Vereinigtes Königreich	11,36 %
Niederlande	10,08 %
Kanada	4,10 %
Schweden	3,86 %
Schweiz	3,73 %
Belgien	1,69 %
Finnland	1,67 %
Dänemark	1,63 %
Luxemburg	1,34 %
Frankreich	1,16 %
Mexiko	0,80 %
Norwegen	0,71 %
Jungferninseln (GB)	0,49 %
Australien	0,46 %
Österreich	0,41 %
Japan	0,23 %
Irland	0,15 %
Wertpapiervermögen	85,20 %
Optionen	0,19 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben	14,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	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	14,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,49 %
Automobile & Komponenten	6,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,30 %
Groß- und Einzelhandel	6,08 %
Software & Dienste	5,85 %
Hardware & Ausrüstung	5,22 %
Banken	4,43 %
Staatsanleihen	4,09 %
Immobilien	3,31 %
Media & Entertainment	2,83 %
Versorgungsbetriebe	2,67 %
Energie	2,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,60 %
Transportwesen	2,42 %
Telekommunikationsdienste	2,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,85 %
Versicherungen	1,61 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,04 %
Investitionsgüter	0,61 %
Investmentfondsanteile	0,61 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,34 %
Medien	0,06 %
Wertpapiervermögen	85,20 %
Optionen	0,19 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben	14,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1.043,94	6.505.221	226.396,65	160,48
30.09.2018	1.042,78	6.513.254	4.488,34	160,10
31.03.2019	1.139,23	7.018.648	81.071,17	162,31

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	567,75	3.688.216	201.129,55	153,94
30.09.2018	600,73	3.930.837	37.272,99	152,82
31.03.2019	623,57	4.042.021	16.650,23	154,27

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	152,86	1.354.379	141.180,74	112,86
30.09.2018	28,26	245.863	-127.711,85	114,93
31.03.2019	28,91	245.252	5,19	117,89

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2,45	22.037	1.616,23	111,06
30.09.2018	7,25	64.552	4.785,86	112,26
31.03.2019	9,26	80.711	1.803,76	114,72

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	5,37	48.727	5.040,94	110,12
30.09.2018	20,42	184.180	15.208,50	110,87
31.03.2019	27,49	243.119	6.442,62	113,08

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	2,32	23.710	1.044,85	98,06 ¹⁾	112,25
30.09.2018	1,05	10.545	-1.306,45	99,87 ²⁾	113,76
31.03.2019	2,23	21.345	1.089,61	104,34 ³⁾	116,64

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	1,00	10.328	691,12	97,01 ¹⁾	111,05
30.09.2018	3,07	31.269	2.029,27	98,13 ²⁾	111,78
31.03.2019	5,99	58.695	2.669,26	102,05 ³⁾	114,08

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
31.03.2019	0,87	8.462	557,46	102,69

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
31.03.2019	1,41	13.635	892,86	103,43

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2017 1 EUR = 1,1447 CHF²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.603.414.450,50)	1.566.869.310,42
Optionen	3.569.217,91
Bankguthaben	274.296.702,72
Zinsforderungen	7.447.732,90
Dividendenforderungen	976.923,77
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.270.062,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	161.060,00
	1.856.591.010,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-778.447,50
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.405.563,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.482.115,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.162.229,92
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.801.535,67
	-17.629.891,43
Netto-Teilfondsvermögen	1.838.961.118,96

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.139.229.041,01 EUR
Umlaufende Anteile	7.018.647,820
Anteilwert	162,31 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	623.572.600,97 EUR
Umlaufende Anteile	4.042.020,814
Anteilwert	154,27 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.911.994,30 EUR
Umlaufende Anteile	245.251,806
Anteilwert	117,89 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.259.183,94 EUR
Umlaufende Anteile	80.711,107
Anteilwert	114,72 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.492.084,54 EUR
Umlaufende Anteile	243.118,854
Anteilwert	113,08 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.227.212,27 EUR
Umlaufende Anteile	21.345,000
Anteilwert	104,34 EUR ¹⁾
Anteilwert	116,64 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.989.721,53 EUR
Umlaufende Anteile	58.694,947
Anteilwert	102,05 EUR ¹⁾
Anteilwert	114,08 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	868.985,44 EUR
Umlaufende Anteile	8.462,000
Anteilwert	102,69 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.410.294,96 EUR
Umlaufende Anteile	13.634,819
Anteilwert	103,43 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.704.338.713,24	1.042.779.536,76	600.727.956,17	28.256.581,62
Ordentlicher Nettoertrag	9.854.233,77	7.625.520,08	1.928.744,92	192.643,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-249.267,56	-201.659,62	-30.118,81	492,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	198.814.632,29	134.373.440,03	43.774.777,06	4.888.960,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-87.632.495,38	-53.302.272,90	-27.124.547,92	-4.883.772,91
Realisierte Gewinne	51.207.861,31	31.509.796,47	17.577.547,69	853.263,44
Realisierte Verluste	-38.287.687,40	-23.548.498,80	-13.063.703,00	-627.240,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.077.777,31	6.181.787,75	3.328.815,04	132.905,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.406.074,77	6.279.470,21	3.551.312,34	98.161,06
Ausschüttung	-19.568.723,39	-12.468.078,97	-7.098.182,52	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.838.961.118,96	1.139.229.041,01	623.572.600,97	28.911.994,30

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.246.427,83	20.420.704,23	1.053.166,54	3.068.551,11
Ordentlicher Nettoertrag	28.501,32	31.895,16	14.632,82	18.184,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.431,75	-2.169,21	-4.209,01	-3.128,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.978.072,11	8.141.864,53	1.097.803,31	3.094.491,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-174.315,32	-1.699.248,99	-8.194,90	-425.235,71
Realisierte Gewinne	239.894,99	694.598,09	75.359,27	220.520,36
Realisierte Verluste	-181.922,21	-536.237,95	-76.324,42	-224.463,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	57.385,40	192.306,63	40.365,45	130.231,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	67.571,57	248.372,05	34.613,21	110.570,78
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.259.183,94	27.492.084,54	2.227.212,27	5.989.721,53

	EUR	EUR
	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	293.285,88	492.503,10
Ordentlicher Nettoertrag	5.390,05	8.721,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.108,36	-3.934,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	557.457,10	907.766,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-14.906,73
Realisierte Gewinne	15.685,32	21.195,68
Realisierte Verluste	-12.334,56	-16.962,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.490,94	8.489,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.580,97	7.422,58
Ausschüttung	-2.461,90	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	868.985,44	1.410.294,96

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.513.254,201	3.930.836,655	245.863,492	64.551,724	184.179,918
Ausgegebene Anteile	849.068,337	292.206,829	42.774,931	17.731,804	74.570,991
Zurückgenommene Anteile	-343.674,718	-181.022,670	-43.386,617	-1.572,421	-15.632,055
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.018.647,820	4.042.020,814	245.251,806	80.711,107	243.118,854

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.545,000	31.268,748	2.907,000	4.881,814
Ausgegebene Anteile	10.885,409	31.783,098	5.555,000	8.901,799
Zurückgenommene Anteile	-85,409	-4.356,899	0,000	-148,794
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	21.345,000	58.694,947	8.462,000	13.634,819

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	5.705.401,73	3.535.882,02	1.947.093,61	91.500,65
Zinsen auf Anleihen	13.862.256,97	8.565.117,75	4.765.620,69	223.432,72
Bankzinsen	98.990,22	61.060,52	33.964,35	1.482,05
Bestandsprovisionen	84.362,20	51.890,32	29.252,70	1.337,85
Ertragsausgleich	546.054,69	353.835,54	117.092,46	-260,80
Erträge insgesamt	20.297.065,81	12.567.786,15	6.893.023,81	317.492,47
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-55.944,51	-34.799,88	-18.808,87	-793,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-9.093.026,97	-4.139.162,72	-4.515.841,94	-107.855,89
Verwahrstellenvergütung	-237.225,16	-146.581,32	-81.538,05	-3.822,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-102.649,13	-63.428,73	-35.280,16	-1.653,67
Taxe d'abonnement	-429.689,41	-265.509,17	-147.662,55	-6.910,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.355,46	-11.336,34	-6.308,04	-291,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.882,30	-2.387,20	-1.348,82	-62,66
Register- und Transferstellenvergütung	-9.348,88	-5.777,93	-3.211,83	-152,93
Staatliche Gebühren	-9.365,62	-5.789,19	-3.212,76	-146,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-186.557,47	-115.317,67	-64.092,22	-2.928,13
Aufwandsausgleich	-296.787,13	-152.175,92	-86.973,65	-231,30
Aufwendungen insgesamt	-10.442.832,04	-4.942.266,07	-4.964.278,89	-124.848,97
Ordentlicher Nettoertrag	9.854.233,77	7.625.520,08	1.928.744,92	192.643,50

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,63

0,89

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,63

0,89

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	26.906,14	78.708,14	5.073,18	15.764,86
Zinsen auf Anleihen	64.416,96	186.277,81	11.880,63	36.162,24
Bankzinsen	501,81	1.461,03	92,77	332,80
Bestandsprovisionen	391,37	1.137,03	73,07	221,74
Ertragsausgleich	9.643,47	35.142,39	6.996,08	12.517,32
Erträge insgesamt	101.859,75	302.726,40	24.115,73	64.998,96
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-301,21	-886,67	-59,84	-223,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-61.194,53	-223.498,05	-5.768,53	-34.548,40
Verwahrstellenvergütung	-1.103,65	-3.193,94	-203,84	-621,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-477,64	-1.382,06	-88,30	-268,99
Taxe d'abonnement	-2.003,52	-5.802,98	-370,32	-1.134,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-86,92	-252,19	-16,41	-51,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17,94	-50,78	-3,14	-9,41
Register- und Transferstellenvergütung	-42,92	-125,23	-8,04	-23,97
Staatliche Gebühren	-44,28	-130,73	-8,61	-26,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-874,10	-2.535,43	-168,81	-517,94
Aufwandsausgleich	-7.211,72	-32.973,18	-2.787,07	-9.388,73
Aufwendungen insgesamt	-73.358,43	-270.831,24	-9.482,91	-46.814,84
Ordentlicher Nettoertrag	28.501,32	31.895,16	14.632,82	18.184,12

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,63

2,02

0,89

1,62

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,63

2,02

0,89

1,62

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge		
Dividenden	1.878,04	2.595,09
Zinsen auf Anleihen	3.665,65	5.682,52
Bankzinsen	49,84	45,05
Bestandsprovisionen	26,38	31,74
Ertragsausgleich	3.952,10	7.136,13
Erträge insgesamt	9.572,01	15.490,53
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-38,93	-32,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.038,08	-3.118,83
Verwahrstellenvergütung	-63,25	-97,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27,26	-42,32
Taxe d'abonnement	-117,77	-177,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4,50	-8,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,98	-1,37
Register- und Transferstellenvergütung	-2,29	-3,74
Staatliche Gebühren	-2,12	-4,34
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43,04	-80,13
Aufwandsausgleich	-1.843,74	-3.201,82
Aufwendungen insgesamt	-4.181,96	-6.768,73
Ordentlicher Nettoertrag	5.390,05	8.721,80

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,97

0,98

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,97

0,98

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	350.000	73,1500	25.602.500,00	1,39
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	150.000	0	600.000	9,2600	5.556.000,00	0,30
							31.158.500,00	1,69
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	607.286	300.000	345,8500	13.901.095,96	0,76
							13.901.095,96	0,76
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	25.000	150.000	197,4400	29.616.000,00	1,61
DE000BASF111	BASF SE ²⁾	EUR	160.000	0	350.000	65,5400	22.939.000,00	1,25
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	250.000	56,2900	14.072.500,00	0,77
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	25.000	0	250.000	58,7000	14.675.000,00	0,80
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	0	0	150.000	45,0100	6.751.500,00	0,37
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	200.000	0	730.000	51,0900	37.295.700,00	2,03
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	50.000	0	450.000	27,0800	12.186.000,00	0,66
DE0005552004	Dte. Post AG ²⁾	EUR	800.000	0	800.000	28,7300	22.984.000,00	1,25
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	300.000	0	300.000	24,0000	7.200.000,00	0,39
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	200.000	0	1.400.000	19,1900	26.866.000,00	1,46
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	70.000	84,1000	5.887.000,00	0,32
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	76.900	95.100	108,3000	10.299.330,00	0,56
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	312.700	37.700	275.000	80,9000	22.247.500,00	1,21
DE0007164600	SAP SE	EUR	175.000	75.000	100.000	101,4400	10.144.000,00	0,55
DE0005089031	United Internet AG ²⁾	EUR	500.000	0	500.000	31,8300	15.915.000,00	0,87
							259.078.530,00	14,10
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	0	0	3.022.000	5,0460	15.249.012,00	0,83
							15.249.012,00	0,83
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd. ²⁾	USD	0	0	550.000	43,5300	21.313.540,46	1,16
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	0	0	2.525.000	13,8800	31.200.035,61	1,70
							52.513.576,07	2,86
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV ²⁾	EUR	0	100.000	400.000	51,8600	20.744.000,00	1,13
							20.744.000,00	1,13

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	250.000	95,2000	21.289.918,60	1,16
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	100.000	300.000	95,3600	25.590.839,97	1,39
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	85.000	50.000	271,3500	12.136.595,40	0,66
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	900.000	11,8900	9.572.412,56	0,52
							68.589.766,53	3,73
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	190.000	0	460.000	45,6200	18.681.741,30	1,02
US09857L1089	Booking Holdings Inc. ²⁾	USD	23.000	0	23.000	1.728,8900	35.399.688,42	1,92
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	30.000	0	330.000	71,5800	21.028.576,52	1,14
US2855121099	Electronic Arts Inc. ²⁾	USD	0	120.600	204.400	102,2000	18.596.706,13	1,01
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	150.000	0	150.000	138,8800	18.545.357,43	1,01
US6516391066	Newmont Mining Corporation ²⁾	USD	110.600	0	680.600	35,5700	21.551.626,46	1,17
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	150.000	200.000	66,5700	11.852.577,23	0,64
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	50.000	450.000	87,2800	34.964.835,75	1,90
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	200.000	0	200.000	181,9300	32.392.059,11	1,76
							213.013.168,35	11,57
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	543.000	31,5200	19.940.999,65	1,08
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	200.000	100.000	63,9000	7.444.949,32	0,40
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	0	200.000	1.000.000	27,8050	27.805.000,00	1,51
							55.190.948,97	2,99
Börsengehandelte Wertpapiere							729.438.597,88	39,66
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	5.000.000	0,0000	0,00	0,00
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	12.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							729.438.597,88	39,66

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 31. März 2019 (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	99,6270	9.579.519,23	0,52
						9.579.519,23	0,52
EUR							
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	5.400.000	0	5.400.000	101,2330	5.466.582,00	0,30
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	11.000.000	99,9220	10.991.420,00	0,60
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	103,4690	15.520.350,00	0,84
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to- Float v.17 perp.	15.000.000	0	15.000.000	89,0000	13.350.000,00	0,73
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	17.300.000	98,7290	17.080.117,00	0,93
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	0	0	3.500.000	100,5680	3.519.880,00	0,19
XS1577427526	0,322 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	99,8990	9.989.900,00	0,54
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	7.300.000	0	7.300.000	103,9650	7.589.445,00	0,41
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	0	0	5.200.000	94,7680	4.927.936,00	0,27
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	15.500.000	0	15.500.000	99,4550	15.415.525,00	0,84
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	10.000.000	10.000.000	107,8810	10.788.100,00	0,59
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	10.000.000	0	15.000.000	109,1250	16.368.750,00	0,89
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	12.000.000	101,0920	12.131.040,00	0,66
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.900.000	107,7600	4.202.640,00	0,23
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	15.000.000	0	40.000.000	116,3750	46.550.000,00	2,53
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	9.900.000	4.900.000	5.000.000	112,3780	5.618.900,00	0,31
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to- Float Perp.	0	0	5.000.000	97,1000	4.855.000,00	0,26
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	102,1250	20.425.000,00	1,11
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	12.500.000	99,2700	12.408.750,00	0,67
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to- Float v.18(2079)	10.000.000	0	10.000.000	97,8800	9.788.000,00	0,53
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	7.000.000	0	17.000.000	98,5000	16.745.000,00	0,91
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	4.000.000	99,8750	3.995.000,00	0,22

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	16.000.000	104,3750	16.700.000,00	0,91
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	8.000.000	95,5050	7.640.400,00	0,42
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	10.000.000	0	10.000.000	102,5690	10.256.900,00	0,56
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	104,0990	5.204.950,00	0,28
						307.529.585,00	16,73
NOK							
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	100.000.000	102,7400	10.583.569,41	0,58
						10.583.569,41	0,58
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	99,8380	4.443.959,76	0,24
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	2.000.000	5.000.000	101,0000	4.495.682,36	0,24
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	95,6510	12.772.767,74	0,69
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	25.000.000	0	25.000.000	102,7813	22.874.844,21	1,24
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	33.000.000	20.500.000	12.500.000	104,0313	11.576.521,19	0,63
						56.163.775,26	3,04
Börsengehandelte Wertpapiere						383.856.448,90	20,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	14.000.000	102,1870	9.486.856,76	0,52
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	28.000.000	103,6300	19.241.644,56	1,05
						28.728.501,32	1,57
EUR							
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	30.000.000	96,6500	28.995.000,00	1,58
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	101,9230	3.159.613,00	0,17
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	6.000.000	0	6.000.000	101,3900	6.083.400,00	0,33
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	5.800.000	2.700.000	104,0000	2.808.000,00	0,15
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	0	12.500.000	102,2395	12.779.937,50	0,69
						53.825.950,50	2,92

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	10.000.000	10.000.000	98,4790	8.766.936,70	0,48
US00507VAM19	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	97,7110	1.739.713,34	0,09
USG0446NAJ30	4,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	10.000.000	103,8750	9.247.307,04	0,50
US034863AR12	4,750 % Anglo American Capital Plc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	101,2500	901.362,06	0,05
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	13.000.000	99,4790	11.512.748,15	0,63
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	98,9820	4.405.857,74	0,24
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	0	0	7.000.000	99,7783	6.217.823,38	0,34
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	23.000.000	98,3310	20.133.650,85	1,09
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	2.000.000	8.000.000	99,7500	7.104.068,37	0,39
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	0	1.400.000	100,1250	1.247.885,69	0,07
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	96,5180	12.888.542,69	0,70
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	5.000.000	100,5000	4.473.426,51	0,24
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	14.500.000	103,6885	13.384.521,05	0,73
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	12.000.000	100,8165	10.770.034,72	0,59
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	10.000.000	97,4750	8.677.557,20	0,47
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000	4.000.000	102,0000	3.632.155,26	0,20
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	13.000.000	101,0200	11.691.088,76	0,64
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	10.000.000	101,8095	9.063.429,18	0,49
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	12.000.000	104,3325	11.145.642,30	0,61
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	0	0	5.000.000	106,8240	4.754.918,54	0,26
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	20.000.000	101,9650	18.154.544,65	0,99
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.267.000	97,2500	2.828.414,05	0,15
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	0	1.634.000	99,6250	1.449.187,66	0,08
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	11.500.000	97,6400	9.996.082,97	0,54
						194.186.898,86	10,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						276.741.350,68	15,06

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (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	103,7290	3.439.290,45	0,19
						3.439.290,45	0,19
USD							
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	10.000.000	10.000.000	100,6670	8.961.719,93	0,49
						8.961.719,93	0,49
Nicht notierte Wertpapiere						12.401.010,38	0,68
Anleihen						672.998.809,96	36,61
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	0	6.200.000	99,1150	6.145.130,00	0,33
						6.145.130,00	0,33
USD							
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	9.500.000	110,4380	9.339.989,32	0,51
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	2.800.000	98,6100	2.458.007,66	0,13
						11.797.996,98	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						17.943.126,98	0,97
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	0	0	2.500.000	51,4748	1.145.615,60	0,06
						1.145.615,60	0,06
Nicht notierte Wertpapiere						1.145.615,60	0,06
Wandelanleihen						19.088.742,58	1,03
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0	0	81.000	138,3600	11.207.160,00	0,61
						11.207.160,00	0,61
Investmentfondsanteile						11.207.160,00	0,61

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 31. März 2019 (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	0	0	1.200.000	111,7800	134.136.000,00	7,29
							134.136.000,00	7,29
Börsengehandelte Wertpapiere							134.136.000,00	7,29
Zertifikate							134.136.000,00	7,29
Wertpapiervermögen							1.566.869.310,42	85,20
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Mai 2019/11.400,00			4.500	0	4.500		5.400.000,00	0,29
							5.400.000,00	0,29
USD								
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00			780	0	780		4.618.338,82	0,25
							4.618.338,82	0,25
Long-Positionen							10.018.338,82	0,54
Short-Positionen²⁾								
EUR								
Call on BASF SE September 2019/70,00			0	1.500	-1.500		-154.500,00	-0,01
Call on Daimler AG Juni 2019/55,00			0	2.300	-2.300		-170.200,00	-0,01
Call on Daimler AG Juni 2019/58,00			0	2.500	-2.500		-80.000,00	0,00
Call on Daimler AG September 2019/56,00			0	2.500	-2.500		-245.000,00	-0,01
Call on Dte. Post AG September 2019/30,00			0	4.000	-4.000		-280.000,00	-0,02
Call on MorphoSys AG April 2019/100,00			0	125	-125		-1.125,00	0,00
Call on MorphoSys AG April 2019/110,00			0	1.000	-1.000		-5.000,00	0,00
Call on Nokia Oyj Juni 2019/5,60			0	15.000	-15.000		-135.000,00	-0,01
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Juni 2019/28,00			0	5.000	-5.000		-335.000,00	-0,02
Call on Unilever NV Juni 2019/48,00			0	2.000	-2.000		-834.000,00	-0,05
Put on BASF SE Mai 2019/60,00			0	1.500	-1.500		-171.000,00	-0,01
Put on MorphoSys AG April 2019/90,00			0	500	-500		-472.000,00	-0,03
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/26,00			0	3.500	-3.500		-987.000,00	-0,05
Put on United Internet AG Juni 2019/30,00			0	2.500	-2.500		-385.000,00	-0,02
							-4.254.825,00	-0,24

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 262.867.800,23.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2019/47,00	0	4.000	-4.000		-210.095,26	-0,01
Call on Barrick Gold Corporation Juni 2019/15,00	0	10.000	-10.000		-284.874,92	-0,02
Call on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.900,00	0	167	-167		-255.527,99	-0,01
Call on Electronic Arts Inc. Mai 2019/110,00	0	2.044	-2.044		-536.793,38	-0,03
Call on Newmont Mining Corporation Juni 2019/36,00	0	5.700	-5.700		-761.150,18	-0,04
Put on Facebook Inc. April 2019/150,00	0	1.500	-1.500		-58.755,45	0,00
Put on Qualcomm Inc. Mai 2019/50,00	0	1.846	-1.846		-87.098,73	0,00
					-2.194.295,91	-0,11
Short-Positionen					-6.449.120,91	-0,35
Optionen					3.569.217,91	0,19
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	0	1.300	-1.300		-572.923,00	-0,03
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	0	184	-184		-1.832.640,00	-0,10
					-2.405.563,00	-0,13
Short-Positionen					-2.405.563,00	-0,13
Terminkontrakte					-2.405.563,00	-0,13
Bankguthaben - Kontokorrent					274.296.702,72	14,92
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-3.368.549,09	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.838.961.118,96	100,00

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	9.210.000,00	8.241.683,67	0,45
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	90.000.000,00	79.989.050,39	4,35
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	15.000.000,00	13.331.508,40	0,72
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	335.000.000,00	297.737.020,89	16,19

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	-1.300	-144.378.000,00	-7,85
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	-184	-35.416.320,00	-1,93
		-179.794.320,00	-9,78
Short-Positionen		-179.794.320,00	-9,78
Terminkontrakte		-179.794.320,00	-9,78

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	340.000	840.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	215	215
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.150.000	1.150.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	66.000	66.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	200.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	28.000	28.000
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	213.750
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	250.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	130.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	150.000	150.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	50.000	300.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	273.849
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)		0	5.000.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)		0	2.650.000
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)		0	2.500.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)		0	12.000.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		2.500.000	6.300.000
GBP				
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)		0	5.000.000
USD				
US056752AG38	4,125 % Baidu Inc. v.15(2025)		0	1.000.000
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)		0	7.000.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)		0	5.000.000
US548661DP97	3,100 % Lowe's Companies Inc. v.17(2027)		0	6.000.000
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)		0	6.000.000
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)		0	10.000.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)		0	1.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	3.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	15.500.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	8.800.000	8.800.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.700.000	2.700.000
GBP			
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	4.500.000
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	13.000.000
USD			
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	5.000.000
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	5.000.000
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	13.000.000
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	4.900.000
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	0	10.000.000
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	4.400.000
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	6.000.000
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	5.000.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	7.000.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	0	700.000
US98310WAL28	3,900 % Wyndham Destinations Inc. v.13(2023)	0	18.000.000
US98310WAN83	5,750 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	0	8.000.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	5.500.000
Optionen			
EUR			
Call on Infineon Technologies AG April 2019/21,00		5.000	5.000
Call on Infineon Technologies AG März 2019/20,00		5.000	5.000
Call on Infineon Technologies AG März 2019/22,00		2.521	2.521
Call on MorphoSys AG Februar 2019/110,00		1.123	1.123
Call on MorphoSys AG März 2019/110,00		300	300
Call on Unilever NV Dezember 2018/48,00		2.500	0
Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00		4.000	0
Put on Daimler AG Februar 2019/50,00		2.000	2.000
Put on DAX Index April 2019/11.200,00		3.500	3.500
Put on DAX Index April 2019/11.400,00		3.500	3.500
Put on DAX Index November 2018/12.000,00		1.500	1.500
Put on DAX Index Oktober 2018/12.300,00		0	500
Put on Dte. Post AG November 2018/27,00		3.206	3.206
Put on Infineon Technologies AG Januar 2019/16,00		6.500	6.500
Put on Infineon Technologies AG März 2019/17,00		2.410	2.410
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/78,00		508	508

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00	611	611
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/92,00	3.000	1.000
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/94,00	500	500
Put on MorphoSys AG Februar 2019/92,00	500	500
Put on United Internet AG Dezember 2018/37,00	1.850	1.850
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/80,00	2.700	0
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/45,00	2.157	2.157
Call on Barrick Gold Corporation März 2019/14,00	931	931
Call on Colgate-Palmolive Co. Januar 2020/70,00	1.250	1.250
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/110,00	922	922
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00	1.212	1.212
Call on Exxon Mobil Corporation Januar 2019/85,00	1.300	0
Call on Facebook Inc. Februar 2019/160,00	1.250	1.250
Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/34,00	5.700	5.700
Call on Newmont Mining Corporation Februar 2019/36,00	5.700	5.700
Call on Occidental Petroleum Corporation Januar 2019/70,00	269	269
Call on Worldpay Inc. März 2019/90,00	2.500	2.500
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Dezember 2018/35,00	5.000	5.000
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/36,00	4.500	4.500
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2019/35,00	2.500	2.500
Put on Amazon.com Inc. November 2018/1.300,00	250	250
Put on Apple Inc. Februar 2019/140,00	1.000	1.000
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.600,00	100	100
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.700,00	100	100
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.600,00	200	200
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.750,00	233	233
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.760,00	167	167
Put on Booking Holdings Inc. November 2018/1.800,00	100	0
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00	0	1.500
Put on Facebook Inc. März 2019/155,00	1.250	1.250
Put on Facebook Inc. November 2018/140,00	1.000	1.000
Put on Netflix Inc. Dezember 2018/270,00	500	500
Put on Netflix Inc. November 2018/240,00	500	500
Put on Netflix Inc. November 2018/300,00	500	500
Put on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/31,50	4.300	4.300
Put on Newmont Mining Corporation Februar 2019/32,00	4.000	4.000
Put on Newmont Mining Corporation März 2019/34,00	1.106	1.106
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00	780	780
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.700,00	250	250
Put on Worldpay Inc. März 2019/80,00	483	483

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	2.000	0
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	1.300	1.300
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	268	84
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	184	184

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A0M43X	A0M43Y	A14UL2	A14UL3	A14UL6
ISIN-Code:	LU0323578228	LU0323578491	LU1245471138	LU1245471211	LU1245471567
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestestanlage:	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.
Mindestestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,24 %
Deutschland	20,52 %
Vereinigtes Königreich	10,01 %
Niederlande	7,88 %
Kanada	4,66 %
Schweden	3,73 %
Schweiz	3,58 %
Dänemark	2,45 %
Luxemburg	2,18 %
Belgien	2,10 %
Finnland	1,47 %
Österreich	0,74 %
Australien	0,56 %
Japan	0,41 %
Irland	0,26 %
Wertpapiervermögen	82,79 %
Optionen	0,12 %
Terminkontrakte	-0,32 %
Bankguthaben	17,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,05 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,79 %
Media & Entertainment	6,87 %
Automobile & Komponenten	6,85 %
Software & Dienste	6,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,48 %
Banken	3,34 %
Telekommunikationsdienste	3,23 %
Hardware & Ausrüstung	2,82 %
Energie	2,75 %
Versicherungen	2,64 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,13 %
Transportwesen	2,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,64 %
Versorgungsbetriebe	1,06 %
Staatsanleihen	1,03 %
Investmentfondsanteile	0,99 %
Investitionsgüter	0,86 %
Groß- und Einzelhandel	0,81 %
Immobilien	0,74 %
Wertpapiervermögen	82,79 %
Optionen	0,12 %
Terminkontrakte	-0,32 %
Bankguthaben	17,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	333,63	1.887.911	153.522,80	176,72
30.09.2018	390,39	2.176.918	52.303,27	179,33
31.03.2019	414,91	2.326.606	26.704,04	178,33

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	69,78	410.386	18.443,56	170,03
30.09.2018	87,42	509.388	17.016,34	171,61
31.03.2019	96,88	570.110	10.129,97	169,93

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1,90	16.670	1.063,79	113,82
30.09.2018	4,63	39.305	2.627,76	117,68
31.03.2019	6,01	50.762	1.334,81	118,42

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1,35	12.055	726,97	112,18
30.09.2018	2,67	23.231	1.277,71	115,12
31.03.2019	3,78	32.742	1.066,43	115,41

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	0,08	688	46,33	111,31
30.09.2018	0,60	5.251	522,95	113,77
31.03.2019	0,90	7.866	291,18	113,84

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	0,06	601	61,02	101,68
31.03.2019	0,58	5.710	493,48	101,53

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
31.03.2019	0,20	1.948	-108,48	102,28

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 450.480.010,59)	432.832.255,29
Optionen	570.473,41
Bankguthaben	91.163.073,87
Zinsforderungen	1.219.494,06
Dividendenforderungen	440.724,05
Forderungen aus Absatz von Anteilen	655.844,42
	526.881.865,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-598.869,91
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.664.555,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-904.651,18
Sonstige Passiva ¹⁾	-465.083,29
	-3.633.159,38
Netto-Teilfondsvermögen	523.248.705,72

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	414.907.140,54 EUR
Umlaufende Anteile	2.326.606,179
Anteilwert	178,33 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.877.043,39 EUR
Umlaufende Anteile	570.110,118
Anteilwert	169,93 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.011.130,75 EUR
Umlaufende Anteile	50.761,665
Anteilwert	118,42 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.778.907,37 EUR
Umlaufende Anteile	32.741,989
Anteilwert	115,41 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	895.547,01 EUR
Umlaufende Anteile	7.866,496
Anteilwert	113,84 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	579.695,56 EUR
Umlaufende Anteile	5.709,600
Anteilwert	101,53 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	199.241,10 EUR
Umlaufende Anteile	1.947,983
Anteilwert	102,28 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	486.073.973,18	390.391.244,33	87.416.302,00	4.625.162,43
Ordentlicher Nettoertrag	2.044.894,63	1.912.554,44	98.512,25	27.590,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-58.239,73	-56.772,66	639,83	-1.558,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	56.070.865,19	35.985.222,56	15.928.083,41	2.081.353,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.159.432,24	-9.281.184,09	-5.798.108,48	-746.541,65
Realisierte Gewinne	13.711.388,90	10.909.481,08	2.517.022,12	155.692,85
Realisierte Verluste	-12.155.476,39	-9.643.596,92	-2.250.277,20	-141.886,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.189.791,21	3.237.954,22	838.719,83	52.015,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.919.529,98	-4.086.443,20	-786.061,24	-40.696,86
Ausschüttung	-5.549.529,05	-4.461.319,22	-1.087.789,13	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	523.248.705,72	414.907.140,54	96.877.043,39	6.011.130,75

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.674.237,13	597.423,96	61.110,55	308.492,78
Ordentlicher Nettoertrag	3.831,46	-805,17	2.391,04	820,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20,37	220,29	-993,50	245,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.132.273,23	381.093,10	519.327,05	43.512,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.846,07	-89.911,49	-25.847,95	-151.992,51
Realisierte Gewinne	92.422,63	20.862,64	8.208,15	7.699,43
Realisierte Verluste	-84.643,36	-19.163,19	-9.399,06	-6.510,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	39.831,58	9.300,06	10.750,00	1.219,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.178,86	-3.473,19	14.569,98	-4.246,61
Ausschüttung	0,00	0,00	-420,70	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.778.907,37	895.547,01	579.695,56	199.241,10

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.176.917,806	509.388,049	39.304,532	23.230,767
Ausgegebene Anteile	205.106,925	96.395,801	17.917,042	10.102,960
Zurückgenommene Anteile	-55.418,552	-35.673,732	-6.459,909	-591,738
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.326.606,179	570.110,118	50.761,665	32.741,989

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.251,011	601,000	3.033,713
Ausgegebene Anteile	3.423,129	5.375,335	441,796
Zurückgenommene Anteile	-807,644	-266,735	-1.527,526
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.866,496	5.709,600	1.947,983

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	1.979.115,79	1.572.337,97	365.553,15	22.002,87
Zinsen auf Anleihen	2.465.022,50	1.959.657,08	454.215,32	27.981,13
Bankzinsen	45.128,70	35.694,72	8.372,52	560,64
Bestandsprovisionen	22.669,94	17.999,62	4.183,57	267,13
Sonstige Erträge	2.613,75	2.065,79	488,97	31,98
Ertragsausgleich	175.389,26	130.090,85	36.900,43	2.786,97
Erträge insgesamt	4.689.939,94	3.717.846,03	869.713,96	53.630,72
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.928,00	-2.082,48	-644,47	-92,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.218.818,95	-1.486.741,99	-676.443,47	-21.208,57
Verwahrstellenvergütung	-66.489,08	-52.850,81	-12.256,84	-754,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.771,88	-22.869,73	-5.304,07	-326,35
Taxe d'abonnement	-119.820,38	-95.240,50	-22.088,42	-1.356,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.741,88	-10.894,69	-2.551,26	-162,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.353,25	-1.878,52	-427,62	-26,31
Register- und Transferstellenvergütung	-2.878,69	-2.285,16	-532,79	-33,52
Staatliche Gebühren	-4.019,38	-3.184,31	-747,38	-48,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-68.074,29	-53.945,21	-12.665,13	-803,49
Aufwandsausgleich	-117.149,53	-73.318,19	-37.540,26	-1.228,27
Aufwendungen insgesamt	-2.645.045,31	-1.805.291,59	-771.201,71	-26.040,25
Ordentlicher Nettoertrag	2.044.894,63	1.912.554,44	98.512,25	27.590,47

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,63

0,89

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,89

1,63

0,89

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	13.710,37	3.124,04	1.403,88	983,51
Zinsen auf Anleihen	16.711,62	3.776,84	1.271,96	1.408,55
Bankzinsen	353,24	75,27	48,83	23,48
Bestandsprovisionen	155,60	35,09	14,36	14,57
Sonstige Erträge	18,62	4,52	2,10	1,77
Ertragsausgleich	2.822,11	994,57	2.448,28	-653,95
Erträge insgesamt	33.771,56	8.010,33	5.189,41	1.777,93

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-68,42	-13,30	-26,15	-0,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-24.975,09	-7.111,32	-1.149,45	-1.189,06
Verwahrstellenvergütung	-451,94	-102,09	-35,56	-37,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-195,67	-44,25	-15,48	-16,33
Taxe d'abonnement	-817,12	-183,91	-67,68	-66,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-95,44	-22,17	-7,58	-8,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15,45	-3,27	-0,66	-1,42
Register- und Transferstellenvergütung	-19,57	-4,55	-1,36	-1,74
Staatliche Gebühren	-27,92	-6,60	-2,20	-2,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-471,74	-109,18	-37,47	-42,07
Aufwandsausgleich	-2.801,74	-1.214,86	-1.454,78	408,57
Aufwendungen insgesamt	-29.940,10	-8.815,50	-2.798,37	-957,79
Ordentlicher Nettoertrag	3.831,46	-805,17	2.391,04	820,14

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,63	2,02	0,98	0,98
------	------	------	------

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,63	2,02	0,98	0,98
------	------	------	------

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-	-	-	-
---	---	---	---

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	50.000	25.000	125.000	73,1500	9.143.750,00	1,75
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	0	200.000	9,2600	1.852.000,00	0,35
							10.995.750,00	2,10
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	50.000	150.000	200.000	345,8500	9.267.397,30	1,77
							9.267.397,30	1,77
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.000	0	70.000	197,4400	13.820.800,00	2,64
DE000BASF111	BASF SE	EUR	120.000	0	220.000	65,5400	14.418.800,00	2,76
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	100.000	56,2900	5.629.000,00	1,08
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	100.000	58,7000	5.870.000,00	1,12
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	0	0	100.000	45,0100	4.501.000,00	0,86
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	65.000	0	300.000	51,0900	15.327.000,00	2,93
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	300.000	100.000	200.000	28,7300	5.746.000,00	1,10
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	108.000	0	175.000	24,0000	4.200.000,00	0,80
DE000A0Z2Z5	Freenet AG	EUR	0	0	300.000	19,1900	5.757.000,00	1,10
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	40.000	84,1000	3.364.000,00	0,64
DE0006632003	MorphoSys AG ²⁾	EUR	100.000	0	100.000	80,9000	8.090.000,00	1,55
DE0007164600	SAP SE	EUR	40.000	0	40.000	101,4400	4.057.600,00	0,78
DE0005089031	United Internet AG	EUR	175.000	0	350.000	31,8300	11.140.500,00	2,13
							101.921.700,00	19,49
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	0	0	1.520.000	5,0460	7.669.920,00	1,47
							7.669.920,00	1,47
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd. ²⁾	USD	0	0	164.800	43,5300	6.386.311,76	1,22
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	1.150.000	13,8800	14.209.917,21	2,72
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	5.000	0	5.000	1.134,9800	3.763.196,29	0,72
							24.359.425,26	4,66
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	150.000	51,8600	7.779.000,00	1,49
							7.779.000,00	1,49

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	100.000	100.000	95,3600	8.530.279,99	1,63
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	20.000	271,3500	4.854.638,16	0,93
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	500.000	11,8900	5.318.006,98	1,02
							18.702.925,13	3,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	100.000	50.000	200.000	45,6200	8.122.496,22	1,55
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	2.500	2.500	10.000	1.172,2700	10.435.947,65	1,99
US09247X1019	BlackRock Inc. -A- ²⁾	USD	5.500	0	18.000	424,9700	6.809.810,38	1,30
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	0	0	150.000	71,5800	9.558.443,87	1,83
US2855121099	Electronic Arts Inc. ²⁾	USD	50.000	80.700	19.300	102,2000	1.755.951,22	0,34
US30303M1027	Facebook Inc. ²⁾	USD	55.000	25.000	100.000	165,5500	14.737.826,05	2,82
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	10.000	0	10.000	138,8800	1.236.357,16	0,24
US5658491064	Marathon Oil Corporation ²⁾	USD	0	48.000	252.000	16,8200	3.773.382,00	0,72
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	20.000	50.000	66,5700	2.963.144,31	0,57
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	25.000	225.000	87,2800	17.482.417,88	3,34
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	40.000	0	40.000	181,9300	6.478.411,82	1,24
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	60.000	75.000	50.000	111,4300	4.959.939,46	0,95
							88.314.128,02	16,89
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	125.000	31,5200	4.590.469,53	0,88
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	25.000	275.000	27,8050	7.646.375,00	1,46
							12.236.844,53	2,34
Börsengehandelte Wertpapiere							281.247.090,24	53,79
Aktien, Anrechte und Genussscheine							281.247.090,24	53,79

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 31. März 2019 (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.	0	0	7.000.000	89,0000	6.230.000,00	1,19
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	3.700.000	0	3.700.000	103,9650	3.846.705,00	0,74
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	15.000.000	5.000.000	107,8810	5.394.050,00	1,03
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	8.000.000	101,0920	8.087.360,00	1,55
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	107,7600	2.155.200,00	0,41
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	5.000.000	0	15.000.000	116,3750	17.456.250,00	3,34
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	2.100.000	0	2.100.000	112,3780	2.359.938,00	0,45
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.500.000	0	2.500.000	102,1250	2.553.125,00	0,49
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	3.000.000	99,2700	2.978.100,00	0,57
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	5.000.000	0	5.000.000	97,8800	4.894.000,00	0,94
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	98,5000	3.940.000,00	0,75
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	1.300.000	99,8750	1.298.375,00	0,25
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	3.000.000	104,3750	3.131.250,00	0,60
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	95,5050	1.910.100,00	0,37
						66.234.453,00	12,68
USD							
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	95,6510	4.257.589,25	0,81
						4.257.589,25	0,81
Börsengehandelte Wertpapiere						70.492.042,25	13,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	0	0	5.000.000	97,9580	4.897.900,00	0,94
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	12.000.000	96,6500	11.598.000,00	2,22
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.300.000	0	1.300.000	104,0000	1.352.000,00	0,26
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	0	3.000.000	102,2395	3.067.185,00	0,59
						20.915.085,00	4,01

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US00507VAK52	3,400 %	Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	0	3.000.000	98,4790	2.630.081,01	0,50
USK0479SAE83	3,875 %	AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.000.000	99,4790	2.656.788,04	0,51
USK0479SAC28	3,750 %	AP Moller - Maersk A/S Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	99,5610	886.326,00	0,17
USQ3919KAK71	5,125 %	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000	3.000.000	99,7500	2.664.025,64	0,51
US30251GAY35	5,125 %	FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	0	300.000	100,1250	267.404,08	0,05
US418056AV91	3,500 %	Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	96,5180	2.577.708,54	0,49
US55354GAA85	5,250 %	MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	3.100.000	103,6885	2.861.518,29	0,55
US82967NBA54	5,000 %	Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	99,8460	888.863,17	0,17
US98877DAC92	4,750 %	ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	97,6400	4.346.123,03	0,83
							19.778.837,80	3,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							40.693.922,80	7,79
Anleihen							111.185.965,05	21,28
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	37.500	138,3600	5.188.500,00	0,99
							5.188.500,00	0,99
Investmentfondsanteile							5.188.500,00	0,99
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	0	0	315.000	111,7800	35.210.700,00	6,73
							35.210.700,00	6,73
Börsengehandelte Wertpapiere							35.210.700,00	6,73
Zertifikate							35.210.700,00	6,73
Wertpapiervermögen							432.832.255,29	82,79
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index Mai 2019/11.400,00			400	0	400		480.000,00	0,09
							480.000,00	0,09

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00	390	50	340		2.013.122,05	0,38
					2.013.122,05	0,38
Long-Positionen					2.493.122,05	0,47
Short-Positionen²⁾						
CHF						
Put on Cie Financière Richemont AG Juni 2019/64,00	0	500	-500		-46.068,52	-0,01
					-46.068,52	-0,01
EUR						
Call on Daimler AG April 2019/54,00	0	650	-650		-22.750,00	0,00
Call on Nokia Oyj Juni 2019/6,00	0	6.700	-6.700		-20.100,00	0,00
Call on Nokia Oyj September 2019/6,00	0	8.500	-8.500		-76.500,00	-0,01
Put on MorphoSys AG April 2019/90,00	0	500	-500		-472.000,00	-0,09
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/26,00	0	1.000	-1.000		-282.000,00	-0,05
					-873.350,00	-0,15
USD						
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. August 2019/46,00	0	80	-80		-14.341,32	0,00
Call on Alphabet Inc. Mai 2019/1.200,00	0	50	-50		-142.749,04	-0,03
Call on BlackRock Inc. -A- Juli 2019/460,00	0	180	-180		-105.985,76	-0,02
Call on Electronic Arts Inc. Mai 2019/110,00	0	193	-193		-50.685,48	-0,01
Call on Facebook Inc. Juni 2019/180,00	0	500	-500		-186.504,05	-0,04
Call on Marathon Oil Corporation Mai 2019/18,00	0	745	-745		-29.181,87	-0,01
Put on Booking Holdings Inc. Mai 2019/1.600,00	0	50	-50		-115.730,44	-0,02
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/31,00	0	2.500	-2.500		-74.957,71	-0,01
Put on Newmont Mining Corporation Juni 2019/34,00	0	3.000	-3.000		-283.094,45	-0,05
					-1.003.230,12	-0,19
Short-Positionen					-1.922.648,64	-0,35
Optionen					570.473,41	0,12
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	0	500	-500		-220.355,00	-0,04
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	0	145	-145		-1.444.200,00	-0,28
					-1.664.555,00	-0,32
Short-Positionen					-1.664.555,00	-0,32
Terminkontrakte					-1.664.555,00	-0,32
Bankguthaben - Kontokorrent					91.163.073,87	17,42
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					347.458,15	-0,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					523.248.705,72	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 69.830.113,55.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	27.000.000,00	23.996.715,12	4,59
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	50.000.000,00	44.438.361,33	8,49

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	-500	-55.530.000,00	-10,61
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	-145	-27.909.600,00	-5,33
		-83.439.600,00	-15,94
Short-Positionen		-83.439.600,00	-15,94
Terminkontrakte		-83.439.600,00	-15,94

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	100.000	250.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	64	64
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	250.000	250.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	27.000	27.000
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	25.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	20.000	20.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	300.000
Schweiz				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	100.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	175.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	1.250.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)		0	4.000.000
USD				
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)		0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)		0	2.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)		0	4.000.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)		4.400.000	4.400.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)		1.300.000	1.300.000
GBP				
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)		0	2.000.000
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)		0	3.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	5.000.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	2.200.000
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	3.000.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	1.200.000
US92211WAA99	4,375 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corporation 144A v.17(2025)	0	300.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	2.800.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US82938NAC83	3,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. 144A v.17(2027)	0	4.000.000
Optionen			
CHF			
	Put on Cie Financière Richemont AG Februar 2019/62,00	400	400
EUR			
	Call on Danone S.A. Dezember 2018/68,00	250	0
	Call on Unilever NV Dezember 2018/48,00	1.500	0
	Put on Daimler AG Dezember 2018/52,00	650	0
	Put on Daimler AG Januar 2019/51,00	650	650
	Put on Infineon Technologies AG Dezember 2018/17,00	3.500	3.500
	Put on Infineon Technologies AG Juni 2019/17,00	3.500	3.500
	Put on MorphoSys AG Dezember 2018/88,00	750	750
	Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00	1.000	1.000
	Put on MorphoSys AG Februar 2019/92,00	250	250
	Put on MorphoSys AG Februar 2019/94,00	250	250
	Put on MorphoSys AG November 2018/76,00	500	500
	Put on MorphoSys AG November 2018/88,00	500	0
	Put on Nokia Oyj Dezember 2018/4,80	10.000	0
USD			
	Call on Activision Blizzard Inc. Januar 2019/75,00	1.000	0
	Call on Alphabet Inc. März 2019/1.200,00	50	50
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.200,00	100	0
	Call on Electronic Arts Inc. März 2019/110,00	307	307
	Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00	373	373
	Call on Marathon Oil Corporation Dezember 2018/24,00	2.502	0
	Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2019/70,00	1.000	1.000
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Januar 2019/34,00	1.352	1.352
	Put on Amazon.com Inc. November 2018/1.300,00	100	100
	Put on Booking Holdings Inc. Januar 2019/1.600,00	40	40

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.600,00	50	50
Put on Booking Holdings Inc. März 2019/1.750,00	46	46
Put on Booking Holdings Inc. November 2018/1.800,00	50	0
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/117,00	0	1.000
Put on Netflix Inc. Dezember 2018/270,00	250	250
Put on Netflix Inc. November 2018/240,00	250	250
Put on Netflix Inc. November 2018/300,00	250	250
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00	390	390
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.700,00	50	50
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00	0	95
Put on Worldpay Inc. März 2019/85,00	1.226	1.226
Terminkontrakte		
EUR		
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	750	0
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	500	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	368	184
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	184	184

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Stiftung

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,42 %
Deutschland	13,59 %
Niederlande	10,76 %
Vereinigtes Königreich	8,60 %
Norwegen	4,21 %
Luxemburg	4,05 %
Schweden	3,98 %
Belgien	2,23 %
Österreich	2,22 %
Finnland	1,61 %
Schweiz	1,51 %
Dänemark	1,34 %
Cayman Inseln	0,93 %
Mexiko	0,84 %
Frankreich	0,72 %
Japan	0,65 %
Kanada	0,42 %
Irland	0,41 %
Wertpapiervermögen	80,49 %
Optionen	0,12 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben	19,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,17 %
Software & Dienste	8,38 %
Hardware & Ausrüstung	6,74 %
Banken	6,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,22 %
Immobilien	6,10 %
Staatsanleihen	5,21 %
Groß- und Einzelhandel	4,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,47 %
Transportwesen	3,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,35 %
Telekommunikationsdienste	2,75 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,58 %
Versorgungsbetriebe	2,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,88 %
Automobile & Komponenten	1,61 %
Investitionsgüter	1,54 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,21 %
Versicherungen	1,20 %
Media & Entertainment	0,86 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,54 %
Wertpapiervermögen	80,49 %
Optionen	0,12 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben	19,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	204,82	1.758.604	191.517,49 ¹⁾	116,47
30.09.2018	261,78	2.288.278	60.459,67	114,40
31.03.2019	278,94	2.447.955	17.821,29	113,95

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	10,58	103.994	10.632,07	101,77
30.09.2018	40,61	404.476	30.309,66	100,39
31.03.2019	50,76	506.489	10.061,71	100,22

¹⁾ Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion eines anderen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Luxemburger) Fonds.**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	265.357.564,17
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 268.266.405,84)	
Optionen	409.916,30
Bankguthaben	65.809.596,66
Zinsforderungen	1.738.106,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	708.484,22
	334.023.667,76
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-546.302,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.103.176,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.496.368,32
Sonstige Passiva ¹⁾	-181.124,78
	-4.326.971,33
Netto-Teilfondsvermögen	329.696.696,43

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse SI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	278.935.314,71 EUR
Umlaufende Anteile	2.447.955,406
Anteilwert	113,95 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.761.381,72 EUR
Umlaufende Anteile	506.489,402
Anteilwert	100,22 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	302.383.869,59	261.777.943,98	40.605.925,61
Ordentlicher Nettoertrag	2.629.632,16	2.308.758,03	320.874,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-105.225,12	-67.638,52	-37.586,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.255.943,16	19.441.577,99	11.814.365,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.372.945,07	-1.620.290,57	-1.752.654,50
Realisierte Gewinne	6.427.603,65	5.489.609,67	937.993,98
Realisierte Verluste	-3.602.951,14	-3.065.633,90	-537.317,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.507.229,42	2.980.103,35	527.126,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-787.121,82	-730.583,28	-56.538,54
Ausschüttung	-8.639.338,40	-7.578.532,04	-1.060.806,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	329.696.696,43	278.935.314,71	50.761.381,72

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.288.278,467	404.476,070
Ausgegebene Anteile	174.421,736	120.526,814
Zurückgenommene Anteile	-14.744,797	-18.513,482
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.447.955,406	506.489,402

Flossbach von Storch - Stiftung

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Erträge			
Dividenden	571.815,93	490.858,08	80.957,85
Zinsen auf Anleihen	2.889.753,93	2.478.450,75	411.303,18
Bankzinsen	-28.385,45	-24.642,15	-3.743,30
Bestandsprovisionen	12.908,69	11.069,12	1.839,57
Sonstige Erträge	18.427,50	15.946,21	2.481,29
Ertragsausgleich	151.359,11	87.940,11	63.419,00
Erträge insgesamt	3.615.879,71	3.059.622,12	556.257,59
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-8.190,48	-6.805,17	-1.385,31
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-750.205,26	-567.920,75	-182.284,51
Verwahrstellenvergütung	-42.366,97	-36.331,38	-6.035,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.333,22	-15.721,31	-2.611,91
Taxe d'abonnement	-77.343,90	-66.303,71	-11.040,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.127,90	-5.249,70	-878,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-847,39	-728,40	-118,99
Register- und Transferstellenvergütung	-390,92	-335,46	-55,46
Staatliche Gebühren	-570,90	-489,91	-80,99
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-35.736,62	-30.676,71	-5.059,91
Aufwandsausgleich	-46.133,99	-20.301,59	-25.832,40
Aufwendungen insgesamt	-986.247,55	-750.864,09	-235.383,46
Ordentlicher Nettoertrag	2.629.632,16	2.308.758,03	320.874,13

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,55

0,95

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,55

0,95

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	50.000	73,1500	3.657.500,00	1,11
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	185.000	0	400.000	9,2600	3.704.000,00	1,12
							7.361.500,00	2,23
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	5.000	20.000	197,4400	3.948.800,00	1,20
DE000BASF111	BASF SE	EUR	35.000	0	75.000	65,5400	4.915.500,00	1,49
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	0	0	45.000	45,0100	2.025.450,00	0,61
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	0	0	150.000	27,0800	4.062.000,00	1,23
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	110.000	0	110.000	28,7300	3.160.300,00	0,96
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	63.000	0	100.000	24,0000	2.400.000,00	0,73
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	30.000	0	250.000	19,1900	4.797.500,00	1,46
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	10.000	84,1000	841.000,00	0,26
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	0	0	75.000	38,0500	2.853.750,00	0,87
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	5.000	25.000	108,3000	2.707.500,00	0,82
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	30.000	10.000	20.000	80,9000	1.618.000,00	0,49
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	0	89.200	21,8600	1.949.912,00	0,59
DE0005089031	United Internet AG	EUR	539	0	70.539	31,8300	2.245.256,37	0,68
							37.524.968,37	11,39
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	0	0	1.050.000	5,0460	5.298.300,00	1,61
							5.298.300,00	1,61
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	28.000	32.000	51,8600	1.659.520,00	0,50
							1.659.520,00	0,50
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	30.000	95,2000	2.554.790,23	0,77
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	5.000	10.000	271,3500	2.427.319,08	0,74
							4.982.109,31	1,51

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

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	0	0	40.000	71,5800	2.548.918,37	0,77
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	10.000	0	10.000	165,5500	1.473.782,60	0,45
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	18.000	139,9200	2.242.108,07	0,68
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	25.000	138,8800	3.090.892,90	0,94
US7565771026	Red Hat Inc.	USD	20.000	0	20.000	181,9300	3.239.205,91	0,98
							12.594.907,85	3,82
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	30.000	20.000	63,9000	1.488.989,86	0,45
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.250.000	1,3876	2.020.855,18	0,61
							3.509.845,04	1,06
Börsengehandelte Wertpapiere							72.931.150,57	22,12
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	2.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							72.931.150,57	22,12
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)		0	0	2.800.000	99,6270	1.849.838,20	0,56
							1.849.838,20	0,56
EUR								
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)		3.000.000	0	3.000.000	103,4690	3.104.070,00	0,94
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.		1.500.000	0	5.000.000	89,0000	4.450.000,00	1,35
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)		3.000.000	0	5.000.000	97,8290	4.891.450,00	1,48
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)		0	0	2.000.000	98,7290	1.974.580,00	0,60
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)		0	0	1.000.000	100,5680	1.005.680,00	0,31
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)		2.200.000	0	2.200.000	103,9650	2.287.230,00	0,69
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)		0	0	2.500.000	94,7680	2.369.200,00	0,72
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)		4.000.000	0	4.000.000	100,2980	4.011.920,00	1,22
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)		0	0	3.000.000	102,7370	3.082.110,00	0,93

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	0	5.000.000	107,8810	5.394.050,00	1,64
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	4.000.000	101,0920	4.043.680,00	1,23
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfd. v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	101,0010	1.616.016,00	0,49
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	107,7600	2.155.200,00	0,65
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	3.000.000	1.000.000	9.000.000	116,3750	10.473.750,00	3,18
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	2.500.000	0	2.500.000	108,8700	2.721.750,00	0,83
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	2.100.000	0	2.100.000	112,3780	2.359.938,00	0,72
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	5.000.000	102,1250	5.106.250,00	1,55
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.000.000	92,9224	1.858.448,00	0,56
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Pfd. v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	100,7520	5.037.600,00	1,53
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	102,1290	2.246.838,00	0,68
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	3.800.000	0	3.800.000	102,5690	3.897.622,00	1,18
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	3.000.000	104,0990	3.122.970,00	0,95
						77.210.352,00	23,43
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	0	40.000.000	105,2350	4.336.234,87	1,32
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	70.000.000	102,7400	7.408.498,58	2,25
						11.744.733,45	3,57
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	99,8380	1.777.583,90	0,54
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	95,6510	2.554.553,55	0,77
						4.332.137,45	1,31
Börsengehandelte Wertpapiere						95.137.061,10	28,87
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1843442622	1,750 % Nasdaq Inc. v.19(2029)	1.475.000	0	1.475.000	100,4730	1.481.976,75	0,45
						1.481.976,75	0,45
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.481.976,75	0,45

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	2.700.000	102,1870	1.829.608,09	0,55
						1.829.608,09	0,55
EUR							
XS1907120528	1,800 % AT & T Inc. v.18(2026)	3.100.000	0	3.100.000	104,1510	3.228.681,00	0,98
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	96,6500	4.832.500,00	1,47
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	102,2560	2.045.120,00	0,62
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	2.000.000	0	2.000.000	101,9230	2.038.460,00	0,62
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,3900	1.013.900,00	0,31
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.000.000	102,2130	2.044.260,00	0,62
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.300.000	1.900.000	1.300.000	104,0000	1.352.000,00	0,41
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	0	2.000.000	102,2395	2.044.790,00	0,62
						18.599.711,00	5,65
USD							
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,4790	1.771.192,02	0,54
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	0	1.000.000	98,9540	880.922,28	0,27
US00203QAD97	3,875 % AP Moller-Maersk AS 144A v.15(2025)	0	0	2.000.000	98,9820	1.762.343,10	0,53
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation v.17(2024)	0	0	2.000.000	99,7783	1.776.520,97	0,54
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International 17 Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	3.500.000	98,0210	3.054.157,39	0,93
US278642AS20	2,750 % eBay Inc. v.17(2023)	0	0	2.800.000	98,3310	2.451.053,15	0,74
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	96,5180	1.718.472,36	0,52
US52736RBG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	0	3.000.000	102,9315	2.748.994,04	0,83
US594918BY93	3,300 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	102,8750	4.579.141,81	1,39
US594918AW47	3,625 % Microsoft Corporation v.13(2023)	4.000.000	0	4.000.000	104,7640	3.730.579,54	1,13
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	2.500.000	0	2.500.000	101,3460	2.255.541,71	0,68
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	500.000	0	5.000.000	103,6885	4.615.352,09	1,40
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,8165	1.795.005,79	0,54
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2025)	300.000	0	300.000	105,2040	280.968,57	0,09
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000	1.500.000	102,0000	1.362.058,22	0,41
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	4.000.000	101,0200	3.597.258,08	1,09

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	1.800.000	101,8095	1.631.417,25	0,49	
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	0	0	2.000.000	104,3325	1.857.607,05	0,56	
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	2.000.000	101,9650	1.815.454,46	0,55	
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.500.000	97,2500	2.164.381,73	0,66	
						45.848.421,61	13,89	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						66.277.740,70	20,09	
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	2.000.000	103,7290	1.375.716,18	0,42	
						1.375.716,18	0,42	
Nicht notierte Wertpapiere						1.375.716,18	0,42	
Anleihen						164.272.494,73	49,83	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	0	2.800.000	99,1150	2.775.220,00	0,84	
						2.775.220,00	0,84	
USD								
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	1.500.000	110,4380	1.474.735,16	0,45	
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	2.400.000	98,6100	2.106.863,71	0,64	
						3.581.598,87	1,09	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.356.818,87	1,93	
Wandelanleihen						6.356.818,87	1,93	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	30.000	0	195.000	111,7800	21.797.100,00	6,61
						21.797.100,00	6,61	
Börsengehandelte Wertpapiere						21.797.100,00	6,61	
Zertifikate						21.797.100,00	6,61	
Wertpapiervermögen						265.357.564,17	80,49	

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Wertpapiere						
Optionen						
Long-Positionen						
EUR						
Put on DAX Index Mai 2019/11.400,00	150	0	150		180.000,00	0,05
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.175,00	300	0	300		43.200,00	0,01
					223.200,00	0,06
USD						
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.800,00	87	17	70		414.466,30	0,13
					414.466,30	0,13
Long-Positionen					637.666,30	0,19
Short-Positionen²⁾						
EUR						
Call on Nokia Oyj Juni 2019/5,60	0	5.000	-5.000		-45.000,00	-0,01
Call on Nokia Oyj September 2019/6,00	0	5.500	-5.500		-49.500,00	-0,02
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Juni 2019/25,00	0	650	-650		-133.250,00	-0,04
					-227.750,00	-0,07
Short-Positionen					-227.750,00	-0,07
Optionen					409.916,30	0,12
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	0	200	-200		-88.142,00	-0,03
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	0	46	-46		-458.160,00	-0,14
					-546.302,00	-0,17
Short-Positionen					-546.302,00	-0,17
Terminkontrakte					-546.302,00	-0,17
Bankguthaben - Kontokorrent					65.809.596,66	19,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.334.078,70	-0,40
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					329.696.696,43	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 7.725.000,00.

Flossbach von Storch - Stiftung

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	21.000.000,00	18.664.111,76	5,66
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	55.000.000,00	48.882.197,46	14,83

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	-200	-22.212.000,00	-6,74
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	-46	-8.854.080,00	-2,69
		-31.066.080,00	-9,43
Short-Positionen		-31.066.080,00	-9,43
Terminkontrakte		-31.066.080,00	-9,43

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	55.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	14	14
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	115.000
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	250.000	250.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	13.000	13.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	16.000	16.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	16.000	16.000
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	0	35.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	50.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	15.000	40.000
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	25.000	55.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	4.000.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	2.000.000
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)		0	1.400.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)		0	3.000.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)		0	5.276.000
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)		0	2.000.000
GBP				
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)		0	2.000.000
SEK				
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)		0	20.000.000
USD				
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)		0	2.250.000
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)		0	1.150.000
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)		0	1.800.000
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)		0	1.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)		6.000.000	6.000.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	0	3.100.000
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)	0	2.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	1.000.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.300.000	1.300.000
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	5.000.000
USD			
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	3.000.000
US8265QNAA04	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV 144A v.18(2028)	0	2.200.000
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	1.500.000
US98310WAN83	5,750 % Wyndham Destinations Inc. v.17(2027)	0	1.500.000
US984851AF24	4,750 % Yara International ASA 144A v.18(2028)	0	2.800.000
Optionen			
EUR			
Call on Infineon Technologies AG März 2019/20,00		1.500	1.500
Call on Nokia Oyj Dezember 2018/5,60		5.000	0
Put on DAX Index November 2018/12.000,00		400	400
Put on Infineon Technologies AG März 2019/17,00		2.500	2.500
Put on Infineon Technologies AG Oktober 2018/20,00		1.500	0
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/78,00		250	250
Put on MorphoSys AG Dezember 2018/90,00		152	152
Put on MorphoSys AG November 2018/90,00		500	500
USD			
Call on Cognizant Technology Solution Corporation -A- November 2018/80,00		400	208
Call on Colgate-Palmolive Co. Januar 2020/70,00		500	500
Call on Electronic Arts Inc. März 2019/120,00		111	111
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/119,00		0	500
Put on Facebook Inc. Januar 2019/125,00		200	200
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00		87	87
Terminkontrakte			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018		250	0
EUX Short Euro-BTP Future März 2019		200	200
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018		46	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019		46	46

Flossbach von Storch - Stiftung

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Global Quality

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
WP-Kenn-Nr.:	989975	A0M1D3	A0Q2PT	A2DR5Z
ISIN-Code:	LU0097333701	LU0320532970	LU0366178969	LU1618024175
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestestanlage:	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

Flossbach von Storch - Global Quality

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,76 %
Deutschland	7,64 %
Vereinigtes Königreich	7,11 %
Cayman Inseln	5,63 %
Schweiz	3,74 %
Indien	3,31 %
Kanada	3,20 %
Dänemark	3,03 %
Niederlande	3,01 %
Hongkong	2,74 %
Frankreich	2,71 %
Japan	2,33 %
Irland	1,91 %
Wertpapiervermögen	95,12 %
Optionen	-0,02 %
Bankguthaben	4,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	17,06 %
Media & Entertainment	11,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,40 %
Investitionsgüter	7,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,76 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,60 %
Groß- und Einzelhandel	5,15 %
Versicherungen	4,63 %
Banken	3,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,16 %
Energie	2,15 %
Telekommunikationsdienste	1,39 %
Automobile & Komponenten	0,79 %
Hardware & Ausrüstung	0,78 %
Wertpapiervermögen	95,12 %
Optionen	-0,02 %
Bankguthaben	4,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	85,30	351.566	-4.505,65	242,64
30.09.2018	79,98	319.793	-7.853,48	250,10
31.03.2019	80,27	310.034	-2.292,65	258,92

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	99,53	401.719	-31.501,59	247,76
30.09.2018	88,52	345.543	-13.508,71	256,18
31.03.2019	89,02	335.002	-2.624,51	265,73

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	65,13	339.872	-2.025,60	191,62
30.09.2018	61,40	312.239	-5.352,19	196,64
31.03.2019	63,64	313.266	231,02	203,14

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
31.03.2019	155,27	1.482.915	-16.863,26	104,70

Flossbach von Storch - Global Quality

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 343.337.800,96)	369.130.871,88
Bankguthaben	18.658.879,85
Zinsforderungen	38.547,39
Dividendenforderungen	810.148,07
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.649,65
Sonstige Forderungen ¹⁾	21.420,00
	388.680.516,84
Optionen	-82.047,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-85.914,91
Sonstige Passiva ²⁾	-314.079,64
	-482.042,51
Netto-Teilfondsvermögen	388.198.474,33

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.272.414,83 EUR
Umlaufende Anteile	310.033,833
Anteilwert	258,92 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.019.747,11 EUR
Umlaufende Anteile	335.001,519
Anteilwert	265,73 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.638.448,99 EUR
Umlaufende Anteile	313.266,334
Anteilwert	203,14 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	155.267.863,40 EUR
Umlaufende Anteile	1.482.914,869
Anteilwert	104,70 EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	395.922.198,80	79.980.539,44	88.521.383,95	61.399.184,26
Ordentlicher Nettoertrag	945.971,30	134.521,28	292.333,28	-39.709,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.725,44	-1.071,61	4.361,80	1.204,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.989.462,74	286.768,81	6.604.452,57	3.778.693,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.538.852,46	-2.579.418,70	-9.228.959,35	-3.547.669,74
Realisierte Gewinne	12.895.714,72	2.652.818,33	3.035.125,80	2.046.700,53
Realisierte Verluste	-25.833.211,37	-5.318.138,91	-5.966.414,21	-4.121.619,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.313.424,56	3.383.864,26	3.838.549,65	2.695.472,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.276.916,20	2.366.271,07	2.606.392,05	1.889.849,83
Ausschüttung	-1.784.875,60	-633.739,14	-687.478,43	-463.658,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	388.198.474,33	80.272.414,83	89.019.747,11	63.638.448,99

EUR

Anteilklasse MT

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	166.021.091,15
Ordentlicher Nettoertrag	558.825,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.230,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	319.548,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.182.804,67
Realisierte Gewinne	5.161.070,06
Realisierte Verluste	-10.427.039,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.395.538,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.414.403,25
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	155.267.863,40

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	319.792,730	345.542,675	312.238,548	1.659.287,335
Ausgegebene Anteile	1.203,652	26.541,309	20.050,548	3.100,000
Zurückgenommene Anteile	-10.962,549	-37.082,465	-19.022,762	-179.472,466
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	310.033,833	335.001,519	313.266,334	1.482.914,869

Flossbach von Storch - Global Quality

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Erträge					
Dividenden	2.687.319,86	553.027,78	616.821,38	431.859,74	1.085.610,96
Bankzinsen	57.621,86	11.868,98	13.290,51	9.279,39	23.182,98
Ertragsausgleich	-45.574,63	-6.123,41	-10.837,40	2.173,96	-30.787,78
Erträge insgesamt	2.699.367,09	558.773,35	619.274,49	443.313,09	1.078.006,16
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-28,01	-5,79	-6,43	-4,44	-11,35
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.595.380,50	-385.923,06	-283.105,77	-444.255,95	-482.095,72
Verwahrstellenvergütung	-50.154,07	-10.307,52	-11.451,11	-7.985,67	-20.409,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.697,28	-4.459,25	-4.953,87	-3.454,80	-8.829,36
Taxe d'abonnement	-60.654,09	-18.528,89	-20.387,26	-14.484,35	-7.253,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.813,31	-2.228,97	-2.458,83	-1.723,92	-4.401,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-393,35	-80,56	-90,66	-62,51	-159,62
Register- und Transferstellenvergütung	-2.136,08	-440,32	-485,47	-339,97	-870,32
Staatliche Gebühren	-866,84	-178,42	-196,89	-138,29	-353,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-45.121,45	-9.294,31	-10.280,52	-7.193,41	-18.353,21
Aufwandsausgleich	33.849,19	7.195,02	6.475,60	-3.378,95	23.557,52
Aufwendungen insgesamt	-1.753.395,79	-424.252,07	-326.941,21	-483.022,26	-519.180,25
Ordentlicher Nettoertrag	945.971,30	134.521,28	292.333,28	-39.709,17	558.825,91

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,15

0,80

1,65

0,71³⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,15

0,80

1,65

0,71³⁾**Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	35.000	32.000	63.000	177,7300	9.967.942,67	2,57
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	75.000	60.000	290.000	361,0000	11.872.845,22	3,06
							21.840.787,89	5,63
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	136.000	254.000	345,8500	11.769.594,58	3,03
							11.769.594,58	3,03
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.000	25.000	37.100	197,4400	7.325.024,00	1,89
DE000BASF111	BASF SE	EUR	105.000	5.000	125.000	65,5400	8.192.500,00	2,11
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	0	91.400	60.000	51,0900	3.065.400,00	0,79
DE0007164600	SAP SE	EUR	109.000	0	109.000	101,4400	11.056.960,00	2,85
							29.639.884,00	7,64
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	36.000	0	36.000	112,9000	4.064.400,00	1,05
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	10.000	40.000	110.000	58,6600	6.452.600,00	1,66
							10.517.000,00	2,71
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	459.900	1.200.000	78,1500	10.635.547,09	2,74
							10.635.547,09	2,74
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	2.000	22.000	127.000	113,6300	12.846.977,66	3,31
							12.846.977,66	3,31
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	92.500	25.000	92.500	89,9600	7.407.905,28	1,91
							7.407.905,28	1,91
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	24.000	0	24.000	18.880,0000	3.649.202,38	0,94
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	25.000	0	280.000	2.385,0000	5.378.127,98	1,39
							9.027.330,36	2,33
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	5.250	3.500	16.500	1.134,9800	12.418.547,75	3,20
							12.418.547,75	3,20
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	225.000	0	225.000	51,8600	11.668.500,00	3,01
							11.668.500,00	3,01

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

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	45.000	0	45.000	95,2000	3.832.185,35	0,99
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.000	33.000	125.000	95,3600	10.662.849,99	2,75
							14.495.035,34	3,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	92.000	0	92.000	79,4400	6.506.258,35	1,68
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	20.000	0	80.000	45,6200	3.248.998,49	0,84
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	700	600	15.400	1.172,2700	16.071.359,39	4,14
US0311001004	Ametek Inc.	USD	57.000	0	57.000	82,2300	4.172.625,30	1,07
US0378331005	Apple Inc.	USD	33.000	15.000	18.000	188,7200	3.024.089,74	0,78
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	20.000	0	20.000	247,0000	4.397.756,61	1,13
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	23.000	19.000	89.000	200,6600	15.898.459,90	4,10
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	17.000	0	17.000	424,9700	6.431.487,58	1,66
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.600	600	6.500	1.728,8900	10.004.259,77	2,58
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	10.000	17.000	153.000	71,5800	9.749.612,75	2,51
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	52.000	88.000	129,8400	10.171.743,97	2,62
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	99.250	35.000	102,2000	3.184.367,49	0,82
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	5.000	30.000	75.000	165,5500	11.053.369,54	2,85
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	50.000	0	50.000	82,9400	3.691.800,94	0,95
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	92.200	70.200	112.000	138,8800	13.847.200,21	3,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	106.000	0	106.000	116,9300	11.034.078,16	2,84
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	82.500	42.500	40.000	103,8600	3.698.388,68	0,95
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	46.000	0	46.000	121,8400	4.989.441,82	1,29
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	42.400	187.600	87,2800	14.576.451,53	3,75
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	7.000	0	7.000	340,1000	2.119.380,40	0,55
US8636671013	Stryker Corporation	USD	5.000	0	25.000	196,1200	4.364.817,95	1,12
US92826C8394	VISA Inc.	USD	12.000	0	45.750	154,6700	6.299.432,48	1,62
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	0	64.900	121.000	111,4300	12.003.053,50	3,09
US88579Y1010	3M Co.	USD	47.000	0	47.000	208,5300	8.725.104,60	2,25
							189.263.539,15	48,76
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	111.000	250.738	31,5200	9.208.041,20	2,37
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	15.000	65.000	135.000	63,9000	10.050.681,58	2,59
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	100.000	300.000	27,8050	8.341.500,00	2,15
							27.600.222,78	7,11
Börsengehandelte Wertpapiere							369.130.871,88	95,12
Aktien, Anrechte und Genusscheine							369.130.871,88	95,12
Wertpapiervermögen							369.130.871,88	95,12

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
CHF							
	Put on Cie Financière Richemont AG Juni 2019/64,00	0	350	-350		-32.247,96	-0,01
						-32.247,96	-0,01
EUR							
	Call on Daimler AG Juni 2019/52,00	0	300	-300		-49.800,00	-0,01
						-49.800,00	-0,01
	Short-Positionen					-82.047,96	-0,02
	Optionen					-82.047,96	-0,02
	Bankguthaben - Kontokorrent					18.658.879,85	4,81
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					490.770,56	0,09
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					388.198.474,33	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 3.563.758,16.

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	20.000	120.000
Cayman Inseln				
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	90	90
Curacao				
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	0	202.250
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	109.602
DE0006969603	PUMA SE	EUR	10.000	10.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	39.000
Kanada				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	65.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.050.000
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	200.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	12.000	30.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	125.000
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	220.000	220.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	55.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	15.000	25.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	70.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	185.000
Optionen				
EUR				
Call on BASF SE Dezember 2018/70,00			750	750
Call on Bayer AG November 2018/73,00			500	500
Put on ASML Holding NV November 2018/135,00			250	250
Put on SAP SE November 2018/94,00			400	400
Put on Unilever NV Oktober 2018/47,00			1.000	1.000

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
Call on Activision Blizzard Inc. Dezember 2018/51,00	326	326
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/74,00	300	300
Call on Activision Blizzard Inc. November 2018/75,00	300	300
Call on Activision Blizzard Inc. Oktober 2018/72,50	600	0
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2018/165,00	250	250
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2018/155,00	400	400
Call on Alibaba Group Holding Ltd. November 2018/160,00	200	200
Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.150,00	35	35
Call on Alphabet Inc. Dezember 2018/1.200,00	140	0
Call on Alphabet Inc. Januar 2019/1.175,00	35	35
Call on Amazon.com Inc. November 2018/1.850,00	13	13
Call on Booking Holdings Inc. Dezember 2018/2.050,00	40	40
Call on Booking Holdings Inc. November 2018/1.925,00	20	20
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/100,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/120,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/91,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. Dezember 2018/95,00	900	900
Call on Electronic Arts Inc. November 2018/102,00	500	500
Call on Electronic Arts Inc. November 2018/110,00	400	400
Call on Electronic Arts Inc. November 2018/115,00	500	500
Call on Electronic Arts Inc. Oktober 2018/115,00	500	0
Call on Electronic Arts Inc. Oktober 2018/120,00	700	0
Call on Expedia Group Inc. Dezember 2018/113,00	300	300
Call on Expedia Group Inc. November 2018/125,00	300	300
Call on Exxon Mobil Corporation November 2018/80,50	500	500
Call on Facebook Inc. Dezember 2018/150,00	150	150
Call on Johnson & Johnson Dezember 2018/145,00	198	198
Call on Marathon Oil Corporation Dezember 2018/18,00	2.200	2.200
Call on Marathon Oil Corporation November 2018/21,00	2.200	2.200
Call on Newmont Mining Corporation Dezember 2018/34,00	1.200	1.200
Call on Palo Alto Networks Inc. November 2018/205,00	200	200
Call on PayPal Holdings Inc. Dezember 2018/86,00	825	825
Call on PayPal Holdings Inc. Dezember 2018/90,00	800	800
Call on Schlumberger NV (Ltd.) November 2018/54,50	34	34
Call on United Technologies Corporation Dezember 2018/133,00	700	700
Call on United Technologies Corporation November 2018/130,00	700	0
Call on VISA Inc. Dezember 2018/140,00	330	330
Call on VISA Inc. Dezember 2018/145,00	330	0
Call on VISA Inc. November 2018/145,00	330	330

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5868
Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Dividend

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	38,45 %
Deutschland	12,03 %
Vereinigtes Königreich	10,69 %
Cayman Inseln	4,96 %
Indien	4,28 %
Kanada	3,45 %
Belgien	3,23 %
Frankreich	2,87 %
Niederlande	2,18 %
Südkorea	2,06 %
Taiwan	2,06 %
Curacao	2,03 %
Dänemark	2,02 %
Japan	1,82 %
Israel	1,03 %
Hongkong	1,01 %
Luxemburg	1,00 %
Wertpapiervermögen	95,17 %
Optionen	0,18 %
Bankguthaben	2,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,24 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	16,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,75 %
Media & Entertainment	10,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,32 %
Energie	5,85 %
Groß- und Einzelhandel	5,62 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,06 %
Telekommunikationsdienste	4,84 %
Banken	4,28 %
Hardware & Ausrüstung	4,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,52 %
Transportwesen	3,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,01 %
Investitionsgüter	1,09 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,05 %
Staatsanleihen	1,01 %
Verbraucherdienste	1,01 %
Versicherungen	1,01 %
Automobile & Komponenten	0,91 %
Wertpapiervermögen	95,17 %
Optionen	0,18 %
Bankguthaben	2,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,24 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	38,11	255.110	3.213,95	149,37
30.09.2018	48,44	304.305	7.850,14	159,18
31.03.2019	54,01	342.695	5.860,21 ¹⁾	157,59

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	79,58	558.201	24.417,56	142,57
30.09.2018	115,82	769.026	31.437,73	150,61
31.03.2019	129,38	871.583	14.706,33 ²⁾	148,44

Anteilklasse CHF-IT³⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	3,91	33.237	-3.901,70	117,65 ⁴⁾	134,67
30.09.2018	1,83	14.252	-2.263,37	128,47 ⁵⁾	146,34
31.03.2019	-	-	-1.857,06 ⁶⁾	-	-

Anteilklasse CHF-RT⁷⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	2,06	18.306	-1.384,10	112,27 ⁴⁾	128,52
30.09.2018	2,16	17.822	-57,24	121,42 ⁵⁾	138,31
31.03.2019	-	-	-2.210,57 ⁸⁾	-	-

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

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

³⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

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

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 170.162.617,37)	174.547.497,65
Optionen	324.935,44
Bankguthaben	4.414.529,55
Zinsforderungen	31.120,61
Dividendenforderungen	669.450,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	559.098,07
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.835.795,53
	184.382.427,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-451.468,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-329.943,03
Sonstige Passiva ¹⁾	-217.785,64
	-999.196,80
Netto-Teilfondsvermögen	183.383.230,37

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.006.526,85 EUR
Umlaufende Anteile	342.695,078
Anteilwert	157,59 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	129.376.703,52 EUR
Umlaufende Anteile	871.583,125
Anteilwert	148,44 EUR

Anteilklasse CHF-IT¹⁾

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

Anteilklasse CHF-RT²⁾

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

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	168.258.928,69	48.439.428,75	115.824.648,25	1.830.880,57
Ordentlicher Nettoertrag	779.054,32	375.281,10	384.547,36	12.265,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.832,74	25.750,71	-14.672,50	-113,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.975.564,85	10.983.400,30	20.423.683,06	68.093,43
Mittelzuflüsse aus Fusion ²⁾	4.429.301,87	1.861.122,96	2.568.178,91	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.476.662,78	-6.984.315,87	-8.285.533,57	-64.030,91
Mittelabflüsse aus Fusion ³⁾	-4.429.301,87	0,00	0,00	-1.861.122,96
Realisierte Gewinne	6.010.586,38	1.903.944,88	3.928.817,01	81.841,37
Realisierte Verluste	-8.827.815,92	-2.818.064,01	-5.791.132,99	-96.878,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.188.501,17	1.309.717,31	2.795.149,53	31.795,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	749.357,76	290.441,25	447.954,77	-2.730,58
Ausschüttung	-4.285.116,84	-1.380.180,53	-2.904.936,31	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	183.383.230,37	54.006.526,85	129.376.703,52	0,00

EUR

	Anteilklasse CHF-RT ⁴⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.163.971,12
Ordentlicher Nettoertrag	6.959,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-131,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	500.388,06
Mittelzuflüsse aus Fusion ²⁾	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-142.782,43
Mittelabflüsse aus Fusion ³⁾	-
Realisierte Gewinne	2.568.178,91
Realisierte Verluste	95.983,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-121.740,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	51.838,99
Ausschüttung	13.692,32
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00

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

²⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.

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

⁴⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.

Flossbach von Storch - Dividend

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT¹⁾	Anteilklasse CHF-RT²⁾
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	304.305,426	769.026,194	14.251,536	17.821,893
Ausgegebene Anteile	71.505,294	145.180,904	549,000	4.366,833
Ausgegebene Anteile aus Fusion ³⁾	11.972,27	17.539,20	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-45.087,916	-60.163,176	-524,000	-1.255,767
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000	0,000	-14.276,536	-20.932,959
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	342.695,078	871.583,125	0,000	0,000

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾	Anteilklasse CHF-RT ²⁾
Erträge					
Dividenden	1.941.582,09	609.466,73	1.288.668,83	18.684,77	24.761,76
Zinsen auf Anleihen	17.806,18	5.556,59	11.855,01	174,72	219,86
Bankzinsen	24.189,67	7.667,16	15.974,49	232,06	315,96
Ertragsausgleich	48.371,77	-38.604,22	85.457,51	174,71	1.343,77
Erträge insgesamt	2.031.949,71	584.086,26	1.401.955,84	19.266,26	26.641,35
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-6.352,45	-2.071,46	-4.141,32	-57,63	-82,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.069.040,00	-182.387,49	-864.044,01	-5.734,51	-16.873,99
Verwahrstellenvergütung	-23.454,19	-7.380,28	-15.537,92	-232,32	-303,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.151,08	-3.194,60	-6.724,53	-100,56	-131,39
Taxe d'abonnement	-42.302,90	-13.306,10	-28.031,53	-418,29	-546,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.197,85	-4.816,32	-10.064,19	-134,29	-183,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-195,30	-61,01	-129,71	-1,98	-2,60
Register- und Transferstellenvergütung	-1.835,69	-576,81	-1.215,52	-18,56	-24,80
Staatliche Gebühren	-624,52	-198,79	-411,17	-6,23	-8,33
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-24.536,90	-7.665,81	-16.323,57	-234,92	-312,60
Aufwandsausgleich	-59.204,51	12.853,51	-70.785,01	-61,05	-1.211,96
Aufwendungen insgesamt	-1.252.895,39	-208.805,16	-1.017.408,48	-7.000,34	-19.681,41
Ordentlicher Nettoertrag	779.054,32	375.281,10	384.547,36	12.265,92	6.959,94

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent⁴⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,82

1,66

0,82⁵⁾1,67⁵⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent⁴⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,82

1,66

0,82⁵⁾1,67⁵⁾**Performancegebühr in Prozent⁴⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

-

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

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

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

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	301.082	0	639.082	9,2600	5.917.899,32	3,23
							5.917.899,32	3,23
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	22.400	26.000	23.600	177,7300	3.734.022,97	2,04
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	45.000	70.000	131.000	361,0000	5.363.250,77	2,92
							9.097.273,74	4,96
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	43.500	11.000	96.000	43,6200	3.727.873,23	2,03
							3.727.873,23	2,03
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	88.000	49.000	80.000	345,8500	3.706.958,92	2,02
							3.706.958,92	2,02
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	9.000	0	9.000	214,8000	1.933.200,00	1,05
DE000BASF111	BASF SE	EUR	69.600	34.000	56.000	65,5400	3.670.240,00	2,00
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	3.600	0	28.500	58,7000	1.672.950,00	0,91
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	53.800	24.000	47.000	81,2000	3.816.400,00	2,08
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	181.500	0	289.000	19,1900	5.545.910,00	3,02
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	23.500	24.000	42.000	84,1000	3.532.200,00	1,93
DE0007164600	SAP SE	EUR	46.800	28.000	18.800	101,4400	1.907.072,00	1,04
							22.077.972,00	12,03
Frankreich								
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	37.000	30.500	37.000	47,5300	1.758.610,00	0,96
FR0000120271	Total S.A.	EUR	57.500	29.000	71.000	49,2950	3.499.945,00	1,91
							5.258.555,00	2,87
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	190.000	655.000	210.000	78,1500	1.861.220,74	1,01
							1.861.220,74	1,01
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	26.600	11.000	77.600	113,6300	7.849.806,82	4,28
							7.849.806,82	4,28
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	21.000	19.300	17.000	124,8300	1.889.174,75	1,03
							1.889.174,75	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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	34.000	28.000	174.000	2.385,0000	3.342.122,39	1,82
							3.342.122,39	1,82
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	147.000	92.000	225.000	13,8800	2.780.201,19	1,52
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	3.500	3.800	4.700	1.134,9800	3.537.404,51	1,93
							6.317.605,70	3,45
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	64.000	37.000	38.000	48,2000	1.831.600,00	1,00
							1.831.600,00	1,00
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	77.000	0	77.000	51,8600	3.993.220,00	2,18
							3.993.220,00	2,18
Südkorea								
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	96.000	130.000	133.000	36.250,0000	3.775.878,72	2,06
							3.775.878,72	2,06
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	114.000	49.000	105.000	40,3400	3.770.764,71	2,06
							3.770.764,71	2,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	66.000	18.000	48.000	45,6200	1.949.399,09	1,06
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.180	890	3.590	1.172,2700	3.746.505,21	2,04
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	54.000	73.000	40.000	56,7000	2.019.051,01	1,10
US0311001004	Ametek Inc.	USD	14.500	12.000	2.500	82,2300	183.009,88	0,10
US0378331005	Apple Inc.	USD	36.000	13.500	22.500	188,7200	3.780.112,17	2,06
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	9.500	0	16.400	247,0000	3.606.160,42	1,97
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.000	0	10.500	200,6600	1.875.661,00	1,02
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	11.560	12.380	4.800	424,9700	1.815.949,43	0,99
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.845	1.210	2.450	1.728,8900	3.770.836,38	2,06
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	45.000	0	45.000	46,5800	1.866.019,76	1,02
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	46.000	36.000	87.000	71,5800	5.543.897,45	3,02
US2358511028	Danaher Corporation	USD	23.000	38.200	1.800	129,8400	208.058,40	0,11
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	6.900	17.000	13.000	71,9900	833.143,42	0,45
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	22.600	21.300	1.300	164,4200	190.283,98	0,10
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	7.200	10.600	26.400	165,5500	3.890.786,08	2,12
US4592001014	IBM Corporation	USD	38.000	34.400	29.600	139,9200	3.687.022,17	2,01

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	36.000	16.500	45.100	138,8800	5.575.970,80	3,04
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	4.800	0	20.300	108,3700	1.958.435,86	1,07
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	5.800	1.000	9.000	234,8600	1.881.723,49	1,03
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	11.000	0	11.000	189,3900	1.854.615,86	1,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	18.000	0	18.000	116,9300	1.873.711,39	1,02
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	59.000	29.000	30.000	66,5700	1.777.886,58	0,97
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	20.300	18.700	17.500	121,8400	1.898.157,22	1,04
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	38.000	38.100	69.700	87,2800	5.415.664,56	2,95
US92826C8394	VISA Inc.	USD	9.300	0	27.500	154,6700	3.786.544,11	2,06
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	26.600	26.000	19.000	111,4300	1.884.777,00	1,03
US88579Y1010	3M Co.	USD	9.800	0	9.800	208,5300	1.819.277,13	0,99
							68.692.659,85	37,44
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	86.000	0	235.000	31,5200	8.630.082,72	4,71
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	33.000	0	176.000	26,1900	5.370.429,92	2,93
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	78.000	26.000	52.000	63,9000	3.871.373,65	2,11
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	11.000	123.000	62.000	27,8050	1.723.910,00	0,94
							19.595.796,29	10,69
Börsengehandelte Wertpapiere							172.706.382,18	94,16
Aktien, Anrechte und Genussscheine							172.706.382,18	94,16
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
US9128285D82	2,875 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	102,7813	914.993,77	0,50
US9128284V99	2,875 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	104,0313	926.121,70	0,51
							1.841.115,47	1,01
Börsengehandelte Wertpapiere							1.841.115,47	1,01
Anleihen							1.841.115,47	1,01
Wertpapiervermögen							174.547.497,65	95,17

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Long-Positionen							
USD							
	Put on S&P 500 Index Mai 2019/2.860,00	50	0	50		324.935,44	0,18
						324.935,44	0,18
	Long-Positionen					324.935,44	0,18
	Optionen					324.935,44	0,18
	Bankguthaben - Kontokorrent					4.414.529,55	2,41
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					4.096.267,73	2,24
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					183.383.230,37	100,00

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

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	6.200	26.200
Cayman Inseln				
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	52	52
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.900	18.900
DE0007100000	Daimler AG	EUR	20.000	107.000
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	11.000	11.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	20.000	205.000
Schweden				
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	0	128.000
Schweiz				
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	11.000
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	8.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	6.500	23.500
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	2.800	16.400
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	33.500
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	84.000
US5017971046	L Brands Inc.	USD	88.500	216.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	37.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	19.500
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
US9128284M90	2,875 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.18(2025)		800.000	800.000
US9128284J61	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)		0	810.000
US9128284L18	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)		0	800.000
Optionen				
EUR				
Put on DAX Index November 2018/11.500,00			100	100
Put on DAX Index November 2018/12.500,00			0	100

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Januar 2019/160,00	100	100
Call on Alphabet Inc. Januar 2019/1.200,00	60	60
Call on Dilllard's Inc. Januar 2019/95,00	500	500
Call on Facebook Inc. Dezember 2018/180,00	0	160
Call on Facebook Inc. Januar 2019/160,00	150	150
Call on L Brands Inc. Januar 2019/30,00	0	500
Put on S&P 500 Index April 2019/2.800,00	60	60
Put on S&P 500 Index März 2019/2.600,00	40	40
Put on S&P 500 Index März 2019/2.700,00	40	40
Put on S&P 500 Index November 2018/2.800,00	85	85
Put on S&P 500 Index November 2018/2.900,00	100	100
Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.900,00	0	80

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.276,8551
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A1XBPE	A1XBPF
ISIN-Code:	LU1012014905	LU1012015118
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestestanlage:	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	21,32 %
Cayman Inseln	12,82 %
Hongkong	9,03 %
Niederlande	6,26 %
Brasilien	5,95 %
Mexiko	5,50 %
Taiwan	5,08 %
Südafrika	4,93 %
Indonesien	4,53 %
China	3,92 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,36 %
Südkorea	2,71 %
Bermudas	1,77 %
Frankreich	1,62 %
Philippinen	1,45 %
Vereinigtes Königreich	1,40 %
Vietnam	1,29 %
Japan	1,24 %
Thailand	0,61 %
Ägypten	0,58 %
Nigeria	0,01 %
Wertpapiervermögen	95,38 %
Optionen	0,08 %
Bankguthaben	4,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	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	24,83 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10,40 %
Groß- und Einzelhandel	8,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,75 %
Media & Entertainment	7,43 %
Versicherungen	7,29 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	5,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,08 %
Software & Dienste	4,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,31 %
Investitionsgüter	1,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,40 %
Automobile & Komponenten	1,24 %
Energie	1,20 %
Hardware & Ausrüstung	1,05 %
Wertpapiervermögen	95,38 %
Optionen	0,08 %
Bankguthaben	4,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	47,72	378.913	11.568,29	125,94
30.09.2018	46,13	364.487	-1.710,07	126,56
31.03.2019	57,69	411.901	6.077,71	140,05

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2,38	19.314	-353,19	123,29
30.09.2018	2,19	17.747	-196,63	123,66
31.03.2019	2,46	18.061	38,53	136,33

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.849.548,78)	57.370.206,37
Optionen	45.867,47
Bankguthaben	2.739.952,44
Zinsforderungen	1.782,32
Dividendenforderungen	43.915,73
Sonstige Aktiva ¹⁾	19,84
	60.201.744,17
Sonstige Passiva ²⁾	-51.389,09
	-51.389,09
Netto-Teilfondsvermögen	60.150.355,08

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.688.071,90 EUR
Umlaufende Anteile	411.901,113
Anteilwert	140,05 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.462.283,18 EUR
Umlaufende Anteile	18.060,744
Anteilwert	136,33 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.323.715,35	46.129.169,73	2.194.545,62
Ordentlicher Nettoertrag	24.081,02	31.173,31	-7.092,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.737,99	1.669,82	68,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.905.909,09	7.711.441,69	194.467,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.789.665,05	-1.633.727,58	-155.937,47
Realisierte Gewinne	728.389,41	691.412,09	36.977,32
Realisierte Verluste	-868.452,84	-825.027,18	-43.425,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.999.413,70	3.834.150,56	165.263,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.825.226,41	1.747.809,46	77.416,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	60.150.355,08	57.688.071,90	2.462.283,18

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	364.486,870	17.746,799
Ausgegebene Anteile	60.668,885	1.564,180
Zurückgenommene Anteile	-13.254,642	-1.250,235
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	411.901,113	18.060,744

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	294.470,53	281.868,84	12.601,69
Bankzinsen	4.808,20	4.597,90	210,30
Ertragsausgleich	14.822,14	14.757,51	64,63
Erträge insgesamt	314.100,87	301.224,25	12.876,62
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-202,86	-198,90	-3,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-208.997,82	-191.935,27	-17.062,55
Verwahrstellenvergütung	-7.064,06	-6.757,53	-306,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.057,72	-2.925,09	-132,63
Taxe d'abonnement	-13.754,92	-13.159,60	-595,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.598,97	-5.353,53	-245,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-56,38	-53,96	-2,42
Register- und Transferstellenvergütung	-639,89	-612,65	-27,24
Staatliche Gebühren	-558,65	-534,63	-24,02
Gründungskosten	-515,80	-493,26	-22,54
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.012,65	-31.599,19	-1.413,46
Aufwandsausgleich	-16.560,13	-16.427,33	-132,80
Aufwendungen insgesamt	-290.019,85	-270.050,94	-19.968,91
Ordentlicher Nettoertrag	24.081,02	31.173,31	-7.092,29

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,03

1,78

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,03

1,78

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
US2017122050	Commercial International Bank Ltd. GDR	USD	100.000	0	100.000	3,9500	351.799,07	0,58
							351.799,07	0,58
Bermudas								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	1.500	500	5.000	238,9900	1.064.259,00	1,77
							1.064.259,00	1,77
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	25.000	60.000	140.000	4,2900	534.912,72	0,89
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	20.000	70.000	150.000	32,0700	1.098.413,06	1,83
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	70.000	0	70.000	8,6900	541.770,57	0,90
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	25.000	0	25.000	65,0000	371.046,92	0,62
US90400P1012	Ultrapar Participações S.A. ADR	USD	12.500	55.000	67.500	12,0400	723.815,46	1,20
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	0	45.000	75.000	18,0500	309.110,63	0,51
							3.579.069,36	5,95
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	3.950	750	20.500	177,7300	3.244.981,30	5,39
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	1.000	1.050	2.750	236,2700	578.680,53	0,96
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	15.000	5.000	95.000	361,0000	3.891.763,69	6,47
							7.715.425,52	12,82
China								
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	35.000	0	35.000	86,8042	402.451,39	0,67
CNE100000PM8	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd.	CNH	60.500	0	60.500	35,1121	281.395,69	0,47
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	6.500	0	6.500	855,0160	736.194,26	1,22
							1.420.041,34	2,36
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.200	1.400	3.000	324,1000	972.300,00	1,62
							972.300,00	1,62
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	50.000	25.000	375.000	78,1500	3.325.645,13	5,53
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	5.000	0	35.000	273,6000	1.086.675,29	1,81
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	70.000	0	170.000	52,7500	1.017.623,30	1,69
							5.429.943,72	9,03

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Indien								
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	20.000	20.000	200.000	686,0000	1.767.153,11	2,94
INE127D01025	HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	4.491	0	5.000	1.533,9000	98.784,12	0,16
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	22.500	0	142.500	2.318,9000	4.256.150,26	7,08
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	25.000	5.000	145.000	1.968,2500	3.675.939,28	6,11
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	42.500	0	42.500	1.334,5000	730.512,37	1,21
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	110.000	0	110.000	346,6500	491.138,47	0,82
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	20.000	0	70.000	2.001,6500	1.804.705,11	3,00
							12.824.382,72	21,32
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	300.000	100.000	1.500.000	27.750,0000	2.604.552,85	4,33
ID1000095706	PT Unilever Indonesia Tbk	IDR	40.000	0	40.000	49.225,0000	123.203,95	0,20
							2.727.756,80	4,53
Japan								
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	7.000	0	19.000	4.898,0000	748.387,62	1,24
							748.387,62	1,24
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	7.000	0	22.000	92,3800	1.810.081,94	3,01
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	150.000	0	625.000	51,9700	1.496.762,82	2,49
							3.306.844,76	5,50
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	2.500	2.500	12.500	93,9400	1.174.250,00	1,95
NL0000009355	Unilever NV	EUR	12.500	2.500	50.000	51,8600	2.593.000,00	4,31
							3.767.250,00	6,26
Philippinen								
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	5.000	0	55.000	934,0000	870.500,92	1,45
							870.500,92	1,45
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	37.500	10.000	110.000	178,1800	1.197.995,17	1,99
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	30.000	0	130.000	132,8700	1.055.780,69	1,76
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	3.500	3.303,9900	706.822,22	1,18
							2.960.598,08	4,93
Südkorea								
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	150	0	1.150	1.417.000,0000	1.278.820,65	2,13
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	15.000	20.000	10.000	44.650,0000	350.399,45	0,58
							1.629.220,10	2,71

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	15.000	7.500	85.000	40,3400	3.053.883,15	5,08
							3.053.883,15	5,08
Thailand								
TH0737010R15	CP All PCL NVDR	THB	175.000	0	175.000	74,7500	367.095,09	0,61
							367.095,09	0,61
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	2.500	6.500	16.000	71,5800	1.020.021,38	1,70
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	1.200	1.950	2.250	497,1500	996.248,22	1,66
							2.016.269,60	3,36
Vereinigtes Königreich								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	45.000	5.000	40.000	18,1800	844.011,14	1,40
							844.011,14	1,40
Börsengehandelte Wertpapiere							55.649.037,99	92,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
NGNESTLE0006	Nestle Nigeria Plc.	NGN	0	0	1.000	1.497,9000	3.698,98	0,01
							3.698,98	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.698,98	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							55.652.736,97	92,53
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
GB00BZY3JX51	HSBC Bank Plc./Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. WTS v.18(2021)	USD	0	30.000	25.000	12,9102	287.456,34	0,48
GB00BD3H4V73	HSBC Bank Plc./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.16(2019)	USD	0	0	140.000	5,2222	651.143,27	1,08
							938.599,61	1,56

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vietnam								
GB00BDVK9S05	HSBC Bank Plc./Vietnam Dairy Products JSC WTS v.17(2020)	USD	60.000	0	150.000	5,8301	778.869,79	1,29
							778.869,79	1,29
Börsengehandelte Wertpapiere							1.717.469,40	2,85
Optionsscheine							1.717.469,40	2,85
Wertpapiervermögen							57.370.206,37	95,38
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.750,00			10	0	10		45.867,47	0,08
							45.867,47	0,08
Long-Positionen							45.867,47	0,08
Optionen							45.867,47	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent							2.739.952,44	4,56
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-5.671,20	-0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							60.150.355,08	100,00

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	7.500	15.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	24	24
Indien				
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	3.500	10.000
Südafrika				
ZAE000265971	MultiChoice Group Ltd.	ZAR	3.500	3.500
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	ZAR	0	20.000
Thailand				
TH0737010Y08	CP All PCL	THB	75.000	75.000
TH0737010Y16	CP All PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THB	75.000	75.000
Vereinigtes Königreich				
GB0000566504	BHP Group Plc.	GBP	0	35.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG6272P5196	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. WTS v.17(2019)	USD	0	50.000
Optionen				
USD				
Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00			30	30

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	4,3795
Britisches Pfund	GBP	1	0,8616
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5491
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8122
Indische Rupie	INR	1	77,6390
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.981,6301
Japanischer Yen	JPY	1	124,3500
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5817
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7010
Nigerianische Naira	NGN	1	404,9497
Philippinischer Peso	PHP	1	59,0120
Schwedische Krone	SEK	1	10,4201
Schweizer Franken	CHF	1	1,1171
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,3605
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.274,2600
Taiwan Dollar	TWD	1	34,5952
Thailändischer Baht	THB	1	35,6345
US-Dollar	USD	1	1,1228

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	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	21,90 %
Deutschland	14,48 %
Niederlande	10,70 %
Frankreich	9,36 %
Japan	6,79 %
Schweiz	3,69 %
Vereinigtes Königreich	3,42 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,78 %
Österreich	2,56 %
Bermudas	2,44 %
Spanien	2,12 %
Jersey	2,00 %
Norwegen	1,89 %
Luxemburg	1,87 %
Schweden	1,68 %
Cayman Inseln	1,55 %
Taiwan	1,44 %
Italien	1,23 %
Finnland	0,90 %
Zypern	0,42 %
Wertpapiervermögen	93,22 %
Optionen	0,36 %
Bankguthaben	6,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,67 %
Hardware & Ausrüstung	9,44 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,56 %
Transportwesen	5,80 %
Investitionsgüter	5,76 %
Software & Dienste	5,50 %
Groß- und Einzelhandel	5,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,04 %
Banken	4,84 %
Energie	4,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,47 %
Immobilien	3,13 %
Automobile & Komponenten	3,11 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,03 %
Medien	2,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,91 %
Versorgungsbetriebe	1,31 %
Media & Entertainment	1,26 %
Wertpapiervermögen	93,22 %
Optionen	0,36 %
Bankguthaben	6,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	41,83	249.285	-5.506,45	167,79
30.09.2018	34,91	211.788	-6.315,79	164,84
31.03.2019	34,23	211.578	-35,64	161,78

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	306,86	1.806.377	79.378,09	169,88
30.09.2018	305,27	1.826.640	3.436,82	167,12
31.03.2019	299,87	1.826.198	40,99	164,21

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	87,32	598.494	53.784,30	145,89
30.09.2018	33,37	233.667	-53.200,02	142,82
31.03.2019	29,91	213.858	-2.715,84	139,87

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	92,74	923.079	27.457,80	100,47 ¹⁾	115,01
30.09.2018	97,02	970.640	4.675,88	99,95 ²⁾	113,85
31.03.2019	98,95	983.145	1.044,14	100,65 ³⁾	112,52

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	0,01	100	10,00	104,18
30.09.2018	0,84	8.065	832,40	103,59
31.03.2019	0,88	8.613	54,10	102,55

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	2,70	26.050	2.581,92	103,48
30.09.2018	1,96	19.170	-708,19	102,19
31.03.2019	0,16	1.550	-1.757,59	100,81

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 432.289.192,88)	432.769.856,74
Optionen	1.652.395,62
Bankguthaben	31.493.736,19
Zinsforderungen	1.241.489,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	201.131,36
	467.358.609,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-44.640,53
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.147.013,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-807.932,69
Sonstige Passiva ¹⁾	-348.806,05
	-3.348.392,70
Netto-Teilfondsvermögen	464.010.216,76

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.229.833,64 EUR
Umlaufende Anteile	211.577,631
Anteilwert	161,78 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	299.874.831,22 EUR
Umlaufende Anteile	1.826.198,227
Anteilwert	164,21 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.912.110,80 EUR
Umlaufende Anteile	213.858,106
Anteilwert	139,87 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.953.914,95 EUR
Umlaufende Anteile	983.144,661
Anteilwert	100,65 EUR ¹⁾
Anteilwert	112,52 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	883.273,54 EUR
Umlaufende Anteile	8.613,000
Anteilwert	102,55 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.252,61 EUR
Umlaufende Anteile	1.550,000
Anteilwert	100,81 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	473.363.642,86	34.910.317,83	305.269.365,38	33.373.096,05
Ordentlicher Nettoertrag	1.448.719,74	83.764,97	1.028.724,25	-480,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	37,33	-95,84	2.899,87	302,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.736.616,73	716.230,09	10.942.567,16	1.553.098,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.106.455,54	-751.866,04	-10.901.576,48	-4.268.942,49
Realisierte Gewinne	12.450.459,42	878.835,80	6.894.773,30	716.881,08
Realisierte Verluste	-21.952.238,03	-1.667.220,69	-13.814.372,03	-1.434.488,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	351.414,67	8.884,27	66.282,12	-12.938,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.407.614,93	304.305,23	2.594.057,52	213.966,57
Ausschüttung	-2.689.595,35	-253.321,98	-2.207.889,87	-228.383,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	464.010.216,76	34.229.833,64	299.874.831,22	29.912.110,80

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	97.016.522,51	835.448,78	1.958.892,31
Ordentlicher Nettoertrag	333.693,15	3.020,30	-2,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.012,61	-149,74	93,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.427.262,79	72.120,84	25.337,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.383.124,51	-18.020,72	-1.782.925,30
Realisierte Gewinne	3.923.253,15	19.158,97	17.557,12
Realisierte Verluste	-4.963.035,92	-38.478,55	-34.642,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	296.146,17	858,88	-7.817,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.306.210,22	9.314,78	-20.239,39
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	98.953.914,95	883.273,54	156.252,61

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	211.787,715	1.826.639,689	233.667,487	970.640,209
Ausgegebene Anteile	4.475,976	67.305,824	11.337,641	107.204,790
Zurückgenommene Anteile	-4.686,060	-67.747,286	-31.147,022	-94.700,338
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	211.577,631	1.826.198,227	213.858,106	983.144,661

	Stück	Stück
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.065,000	19.170,000
Ausgegebene Anteile	726,000	250,000
Zurückgenommene Anteile	-178,000	-17.870,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.613,000	1.550,000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilkasse H	Anteilkasse I	Anteilkasse R
Erträge				
Dividenden	325.758,33	23.989,95	210.948,69	21.985,42
Zinsen auf Anleihen	3.088.781,67	227.565,10	1.999.948,73	207.777,87
Bankzinsen	14.895,16	1.081,53	9.556,96	917,56
Ertragsausgleich	-14.935,57	265,15	-6.126,95	-9.420,08
Erträge insgesamt	3.414.499,59	252.901,73	2.214.327,43	221.260,77
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.699,51	-846,12	-7.529,84	-762,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.699.642,35	-148.259,90	-1.006.884,24	-212.028,66
Verwahrstellenvergütung	-62.941,29	-4.636,64	-40.750,21	-4.230,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.229,39	-2.006,00	-17.629,40	-1.830,26
Taxe d'abonnement	-111.985,95	-8.247,20	-72.478,59	-7.516,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.200,87	-978,66	-8.564,19	-881,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-986,88	-72,52	-638,07	-66,80
Register- und Transferstellenvergütung	-2.843,44	-209,47	-1.840,69	-191,41
Staatliche Gebühren	-1.596,80	-117,88	-1.032,32	-106,54
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-48.551,61	-3.593,06	-31.482,71	-3.244,17
Aufwandsausgleich	14.898,24	-169,31	3.227,08	9.117,71
Aufwendungen insgesamt	-1.965.779,85	-169.136,76	-1.185.603,18	-221.741,29
Ordentlicher Nettoertrag	1.448.719,74	83.764,97	1.028.724,25	-480,52

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,00

0,80

1,50

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

1,00

0,80

1,50

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge			
Dividenden	67.646,20	582,96	605,11
Zinsen auf Anleihen	641.928,24	5.588,10	5.973,63
Bankzinsen	3.320,53	29,63	-11,05
Ertragsausgleich	5.462,19	300,87	-5.416,75
Erträge insgesamt	718.357,16	6.501,56	1.150,94
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.524,50	-22,14	-14,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-323.688,05	-2.817,92	-5.963,58
Verwahrstellenvergütung	-13.089,38	-113,93	-120,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.662,58	-49,18	-51,97
Taxe d'abonnement	-23.330,05	-203,03	-210,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.730,07	-23,70	-22,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-205,61	-1,79	-2,09
Register- und Transferstellenvergütung	-591,34	-5,12	-5,41
Staatliche Gebühren	-334,07	-2,92	-3,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.058,78	-90,40	-82,49
Aufwandsausgleich	-2.449,58	-151,13	5.323,47
Aufwendungen insgesamt	-384.664,01	-3.481,26	-1.153,35
Ordentlicher Nettoertrag	333.693,15	3.020,30	-2,41

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,80

0,80

1,50

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,80

0,80

1,50

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0605056821	Bank of America Corporation - Preferred Shares-	USD	0	0	5.300	1.323,5800	6.244.969,29	1,35
US9497468044	Wells Fargo & Co. -Preferred Shares-	USD	0	0	8.000	1.299,7500	9.256.654,50	1,99
							15.501.623,79	3,34
Börsengehandelte Wertpapiere							15.501.623,79	3,34
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.501.623,79	3,34
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1843443786	3,125 %	Altria Group Inc. v.19(2031)	3.900.000	0	3.900.000	102,7360	4.006.704,00	0,86
XS1651444140	2,125 %	Eurofins Scientific SE v.17(2024)	0	0	5.000.000	97,8290	4.891.450,00	1,05
XS1935128956	2,625 %	Immofinanz AG v.19(2023)	4.400.000	0	4.400.000	103,9650	4.574.460,00	0,99
XS1960675822	0,000 %	Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)	3.800.000	0	3.800.000	100,2980	3.811.324,00	0,82
XS1960685383	2,000 %	Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	4.200.000	0	4.200.000	99,4550	4.177.110,00	0,90
FR0010804500	4,875 %	Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	0	2.500.000	109,1250	2.728.125,00	0,59
XS1684385161	3,125 %	SoftBank Group Corporation v.17(2025)	0	0	5.000.000	100,6390	5.031.950,00	1,08
XS1002121454	6,500 %	Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	0	6.000.000	116,3750	6.982.500,00	1,50
XS1799938995	3,375 %	Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	98,5000	2.462.500,00	0,53
XS1799939027	4,625 %	Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	2.500.000	99,8750	2.496.875,00	0,54
							41.162.998,00	8,86
Börsengehandelte Wertpapiere							41.162.998,00	8,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1634531344	2,750 %	Intrum AB Reg.S. v17(2022)	0	0	5.000.000	97,9580	4.897.900,00	1,06
XS1634532748	3,125 %	Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.000.000	96,6500	2.899.500,00	0,62
XS1551347393	2,200 %	Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	0	2.900.000	82,0000	2.378.000,00	0,51
XS1602130947	3,375 %	Levi Strauss & Co v.17(2027)	0	0	3.000.000	104,8250	3.144.750,00	0,68
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	103,3850	2.067.700,00	0,45
XS1813724603	4,500 %	Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	0	0	3.000.000	102,2395	3.067.185,00	0,66
							18.455.035,00	3,98

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.000.000	101,5190	3.615.027,15	0,78
						3.615.027,15	0,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						22.070.062,15	4,76
Anleihen						63.233.060,15	13,62
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150 % Sika AG CV v.18(2025)	920.000	0	9.000.000	104,0300	8.375.257,18	1,80
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG CV v.16(2023)	0	2.000.000	5.000.000	98,4500	4.403.345,56	0,95
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG CV v.18(2025)	0	0	5.000.000	97,0890	4.342.472,49	0,94
						17.121.075,23	3,69
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung CV v.18(2024)	12.000.000	0	12.000.000	98,7770	11.853.240,00	2,55
						11.853.240,00	2,55
HKD							
XS1716796641	0,000 % Harvest International Co. CV v.17(2022)	6.000.000	0	45.000.000	101,3820	5.173.958,90	1,12
						5.173.958,90	1,12
JPY							
XS1575961872	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2022)	0	0	400.000.000	104,1080	3.353.735,54	0,72
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2024)	0	0	900.000.000	100,5750	7.289.827,78	1,57
XS1892122166	0,000 % Park24 Co. Ltd. v.18(2025)	700.000.000	0	700.000.000	98,3500	5.544.432,78	1,19
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	500.000.000	100.000.000	1.100.000.000	116,8500	10.351.567,53	2,23
						26.539.563,63	5,71
USD							
US00971TAH41	0,125 % Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	4.000.000	0	4.000.000	99,1712	3.531.423,48	0,76
FR0013261062	0,000 % CARREFOUR S.A. CV v.17(2023)	0	0	8.000.000	87,5900	6.238.048,61	1,34
XS1698403778	0,000 % Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. CV v.17(2022)	0	0	8.000.000	93,7160	6.674.334,55	1,44
						16.443.806,64	3,54
Börsengehandelte Wertpapiere						77.131.644,40	16,61

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRW5	0,050 % adidas AG CV v.18(2023)	0	0	11.000.000	106,7460	11.742.060,00	2,53
XS1434160971	0,000 % Airbus SE CV v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	111,5200	5.576.000,00	1,20
DE000A19W2L5	0,000 % ams AG Reverse CV v.18(2025)	2.000.000	0	9.000.000	67,8070	6.102.630,00	1,32
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG CV v.17(2020)	0	0	5.000.000	99,7200	4.986.000,00	1,07
XS1492150260	1,000 % Corporación Económica Delta S.A. CV v.16(2023)	0	0	6.000.000	98,2920	5.897.520,00	1,27
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG CV v.17(2025)	1.000.000	0	9.000.000	96,9000	8.721.000,00	1,88
XS1783932863	1,250 % Ence Energia y Celulosa S.A. CV v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000	98,2500	3.930.000,00	0,85
DE000A1YC3T6	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA CV v.14(2019)	6.000.000	1.500.000	7.500.000	105,9020	7.942.650,00	1,71
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Zero CV v.17(2024)	0	7.000.000	2.500.000	97,2240	2.430.600,00	0,52
XS1551932046	1,500 % IMMOFINANZ AG CV v.17(2024)	1.000.000	7.000.000	1.000.000	115,7500	1.157.500,00	0,25
FR0012817542	0,000 % Ingenico S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	41.000	161,5340	6.622.894,00	1,43
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A. CV v.17(2022)	0	0	6.000.000	95,4210	5.725.260,00	1,23
DE000A2BPE24	0,000 % RAG Stiftung CV v.17(2023)	0	0	7.000.000	100,1870	7.013.090,00	1,51
DE000A2G8VX7	3,000 % SGL Carbon SE CV v.18(2023)	0	0	4.300.000	91,7500	3.945.250,00	0,85
						81.792.454,00	17,62
GBP							
XS1637272342	0,375 % Orange S.A. CV v.17(2021)	0	3.000.000	11.000.000	97,4200	12.485.378,07	2,69
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd. CV v.16(2021)	0	0	8.200.000	97,3250	9.298.205,76	2,00
						21.783.583,83	4,69
USD							
XS1566998297	0,000 % Abigrove Ltd. CV v.17(2022)	3.000.000	5.000.000	2.000.000	108,9000	1.938.929,94	0,42
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	1.000.000	0	10.500.000	92,1250	8.611.346,03	1,86
US741503AX44	0,900 % Booking Holdings Inc. CV v. 15(2021)	0	0	5.000.000	109,6800	4.882.043,98	1,05
US741503AS58	0,350 % Booking Holdings Inc. CV v.13(2020)	2.000.000	0	4.000.000	134,2750	4.781.447,52	1,03
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	0	0	15.000.000	95,3500	12.732.573,67	2,74
FR0013309184	0,000 % Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2023)	0	0	9.000.000	88,6210	7.100.409,51	1,53

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US22943FAH38	1,990 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2025)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	112,7240	2.007.015,05	0,43
XS1078764302	1,750 % DP World Plc. Reg.S. CV v.14(2024)	2.000.000	0	15.000.000	96,6250	12.902.830,94	2,78
US34959JAJ79	0,875 % Fortive Corporation CV 144A v.19(2022)	2.300.000	0	2.300.000	104,6700	2.143.158,55	0,46
XS1799614232	0,000 % Glencore Funding LLC CV v.18(2025)	1.000.000	0	8.000.000	90,4520	6.441.876,61	1,39
US472145AD36	1,500 % Jazz Investments I Ltd. Reverse CV v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	97,0480	6.047.680,94	1,30
US531229AG76	2,125 % Liberty Media Corporation CV v.18(2048)	3.000.000	0	9.000.000	96,2010	7.707.727,23	1,66
US55608BAB18	2,000 % Macquarie Infrastructure Corporation CV v.16(2023)	0	0	4.250.000	88,4719	3.347.329,97	0,72
XS1814568413	1,875 % NMC Health Jersey Ltd CV v.18(2025)	2.000.000	0	6.000.000	82,0200	4.381.020,21	0,94
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	0	0	11.000.000	92,8243	9.089.889,61	1,96
US62952QAB68	1,000 % NXP Semiconductors NV CV v.14(2019)	0	0	4.000.000	102,0200	3.632.867,44	0,78
US682189AP09	1,625 % ON Semiconductor Corporation CV v.17(2023)	0	1.000.000	4.000.000	122,2370	4.352.781,98	0,94
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	1.900.000	1.000.000	10.000.000	110,4380	9.831.567,70	2,12
XS1759275578	1,000 % Polys Finance Plc. CV v.18(2021)	0	0	6.200.000	100,0000	5.519.451,62	1,19
USG81075AF39	5,750 % Ship Finance International Ltd. CV v.16(2021)	0	0	6.000.000	98,7500	5.274.637,23	1,14
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financierings- maatschappij NV CV v.15(2019)	2.000.000	0	11.000.000	102,5400	10.041.306,86	2,16
XS1638065414	0,250 % STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	101,9070	2.721.632,69	0,59
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	5.000.000	10.000.000	98,6100	8.778.598,77	1,89
XS1327914062	0,500 % TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	3.000.000	0	3.000.000	105,5290	2.818.365,53	0,61
FR0013237856	0,375 % Vinci S.A. CV v.17(2022)	0	0	5.600.000	109,2000	5.443.959,76	1,17
US928298AN89	2,250 % Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	700.000	0	5.500.000	93,1657	4.561.660,73	0,98
US958102AN58	1,500 % Western Digital Corporation CV v.18(2024)	0	0	8.000.000	87,7909	6.252.356,45	1,35
						163.344.466,52	35,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						266.920.504,35	57,50

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US531229AE29	2,250 % Liberty Media Corporation CV v.16(2046)	0	0	9.000.000	51,4748	4.124.216,15	0,89
US531229AF93	1,000 % Liberty Media Corporation CV v.17(2023)	3.000.000	1.167.000	5.833.000	112,8270	5.858.807,90	1,26
						9.983.024,05	2,15
Nicht notierte Wertpapiere						9.983.024,05	2,15
Wandelanleihen						354.035.172,80	76,26
Wertpapiervermögen						432.769.856,74	93,22
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on Brenntag AG September 2019/50,00		1.100	0	1.100		72.600,00	0,02
Call on Covestro AG Juni 2019/92,00		0	0	550		550,00	0,00
Call on Covestro AG September 2019/60,00		700	350	350		25.550,00	0,01
Call on Daimler AG Juni 2020/62,00		0	0	1.300		136.500,00	0,03
Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00		0	0	3.000		291.000,00	0,06
Call on Dte. Post AG Juni 2020/28,00		2.000	0	2.000		436.000,00	0,09
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2020/60,00		1.349	0	1.349		237.424,00	0,05
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Dezember 2019/30,00		2.900	0	2.900		139.200,00	0,03
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50		500	0	500		-50.000,00	-0,01
						1.288.824,00	0,28
USD							
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/13,00		0	0	1.200		210.451,35	0,05
Call on Newmont Mining Corporation Januar 2020/40,00		0	0	1.000		153.120,27	0,03
						363.571,62	0,08
Long-Positionen						1.652.395,62	0,36
Optionen						1.652.395,62	0,36
Bankguthaben - Kontokorrent						31.493.736,19	6,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.905.771,79	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						464.010.216,76	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 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	116.500.000,00	104.265.146,02	22,47
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.300.000,00	6.170.733,72	1,33
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	25.000.000,00	22.370.570,79	4,82
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	25.300.000,00	29.424.221,35	6,34
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.000.000,00	5.082.267,22	1,10
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.320.000.000,00	26.727.709,56	5,76
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	238.000.000,00	209.975.187,05	45,25

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	4.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	2.600.000
USD			
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	2.700.000
US30251GAW78	5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2024)	0	1.750.000
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	2.900.000
US62856RAC97	5,500 % Myriad International Holdings BV 144A v.15(2025)	0	2.000.000
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	3.500.000
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. 16/150726/5.375	0	2.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)	0	7.000.000
GBP			
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	2.000.000
JPY			
XS1575961799	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2020)	0	300.000.000

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
USD			
XS1937306121	3,375 % Lenovo Group Ltd. CV v.19(2024)	2.800.000	2.800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	0	3.000.000
XS0993164895	3,375 % Hungarian State Holding Co.Reg.S. CV v.13(2019)	0	3.500.000
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	0	5.000.000
GBP			
XS1511910025	2,875 % Intu Jersey 2 Ltd. CV v.16(2022)	0	5.000.000
XS1297646439	0,900 % National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	0	8.000.000
SEK			
XS1067081692	0,000 % Industrivarden AB/ICA Gruppen AB CV v.14(2019)	0	28.000.000
USD			
XS1084287322	0,625 % Aperam S.A. CV v.14(2021)	1.000.000	1.000.000
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	0	2.000.000
US22943FAM23	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV v.16(2022)	0	10.500.000
US53046PAA75	1,000 % Liberty Expedia Holdings Inc. 144A CV v.17(2047)	0	1.250.000
US538034AM11	2,500 % Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	2.000.000	4.000.000
US58733RAC60	2,000 % MercadoLibre Inc. CV v.18(2028)	2.000.000	7.000.000
US62957HAB15	0,750 % Nabors Industries Inc. CV v.17(2024)	0	6.500.000
US629377CF77	2,750 % NRG Energy Inc. 144A v.18(2048)	0	5.000.000
US67020YAN04	1,250 % Nuance Communications Inc. CV v.17(2025)	0	1.600.000
US848637AB00	1,125 % Splunk Inc. CV v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS1908221507	0,000 % QIAGEN NV CV v.18(2024)	3.400.000	3.400.000
Optionen			
EUR			
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Dezember 2019/28,00		0	800
GBP			
Call on British American Tobacco Plc. Dezember 2018/52,00		0	200
Call on Imperial Brands Plc. Dezember 2018/36,00		0	300
Call on Reckitt Benckiser Group Plc. Dezember 2018/80,00		0	200

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
HKD		
Call on Tencent Holdings Ltd. Juni 2019/380,00	0	1.300
Call on Tencent Holdings Ltd. September 2019/300,00	900	900
USD		
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2019/20,00	0	1.300
Call on Expedia Group Inc. Januar 2019/160,00	0	300
Call on The Procter & Gamble Co. Januar 2020/90,00	0	700

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5868
Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
Singapur Dollar	SGD	1	1,5233
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse 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
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
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
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,39 %
Niederlande	19,92 %
Vereinigtes Königreich	7,82 %
Schweden	7,73 %
Deutschland	4,52 %
Luxemburg	3,71 %
Frankreich	2,98 %
Italien	2,95 %
Belgien	2,55 %
Irland	2,50 %
Österreich	2,40 %
Finnland	2,34 %
Norwegen	1,37 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,36 %
Japan	1,22 %
Australien	1,19 %
Wertpapiervermögen	86,95 %
Optionen	0,08 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Bankguthaben	13,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Automobile & Komponenten	10,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,33 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,60 %
Hardware & Ausrüstung	8,43 %
Banken	8,03 %
Immobilien	7,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,70 %
Groß- und Einzelhandel	5,05 %
Staatsanleihen	4,56 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,53 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,04 %
Software & Dienste	2,00 %
Versorgungsbetriebe	1,94 %
Transportwesen	1,36 %
Versicherungen	0,99 %
Medien	0,70 %
Energie	0,60 %
Wertpapiervermögen	86,95 %
Optionen	0,08 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Bankguthaben	13,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	227,72	1.753.415	112.029,36	129,87
30.09.2018	387,30	3.050.959	165.165,01	126,94
31.03.2019	438,54	3.389.408	42.589,04	129,39

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	254,72	1.982.875	164.893,53	128,46
30.09.2018	314,61	2.509.642	67.286,05	125,36
31.03.2019	333,28	2.615.192	13.596,04	127,44

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	29,66	287.878	16.366,09	103,02 ¹⁾	117,93
30.09.2018	38,35	371.897	8.538,73	103,11 ²⁾	117,45
31.03.2019	47,76	442.705	7.282,61	107,88 ³⁾	120,60

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	16,64	160.372	16.376,46	103,77
30.09.2018	59,74	574.781	43.222,34	103,94
31.03.2019	159,30	1.489.103	95.929,78	106,98

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	1,98	19.189	1.982,91	103,29
30.09.2018	8,69	84.399	6.765,62	102,96
31.03.2019	13,97	132.205	4.977,00	105,70

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

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.02.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2018	3,16	31.597	3.157,68	99,96
31.03.2019	3,18	31.159	-45,97	102,04

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
31.03.2019	8,73	84.949	99,70	102,77

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 852.580.255,75)	873.377.715,67
Optionen	799.810,73
Bankguthaben	133.603.991,85
Zinsforderungen	7.421.094,48
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.118.001,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.467.822,19
	1.020.788.436,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.749.881,70
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.605.040,65
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.721.828,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.256.091,78
Sonstige Passiva ¹⁾	-693.059,37
	-16.025.901,87
Netto-Teilfondsvermögen	1.004.762.534,20

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	438.540.486,23 EUR
Umlaufende Anteile	3.389.407,678
Anteilwert	129,39 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	333.275.799,17 EUR
Umlaufende Anteile	2.615.192,340
Anteilwert	127,44 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.759.048,21 EUR
Umlaufende Anteile	442.704,545
Anteilwert	107,88 EUR ¹⁾
Anteilwert	120,60 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	159.303.418,17 EUR
Umlaufende Anteile	1.489.102,606
Anteilwert	106,98 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.973.869,76 EUR
Umlaufende Anteile	132.205,164
Anteilwert	105,70 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.179.378,56 EUR
Umlaufende Anteile	31.159,000
Anteilwert	102,04 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.730.534,10 EUR
Umlaufende Anteile	84.949,295
Anteilwert	102,77 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2019 1 EUR = 1,1179 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	820.256.614,57	387.300.440,68	314.612.513,41	38.345.512,36
Ordentlicher Nettoertrag	9.294.648,07	4.433.864,53	2.566.244,90	474.562,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.021.185,80	-124.769,02	-127.392,92	-36.941,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	260.821.695,48	87.682.965,88	45.121.685,70	11.364.666,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-96.393.498,15	-45.093.928,10	-31.525.648,86	-4.082.058,70
Realisierte Gewinne	17.928.018,30	8.016.252,58	5.970.823,83	1.456.834,60
Realisierte Verluste	-23.613.238,37	-11.034.140,67	-8.234.122,34	-1.285.795,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	19.578.943,36	9.021.699,25	6.580.972,41	1.158.645,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.754.537,07	2.179.125,06	1.291.846,81	363.622,66
Ausschüttung	-6.844.000,33	-3.841.023,96	-2.981.123,77	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.004.762.534,20	438.540.486,23	333.275.799,17	47.759.048,21
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.744.875,30	8.689.514,77	3.158.401,16	8.405.356,89
Ordentlicher Nettoertrag	1.604.275,01	107.167,99	29.049,72	79.483,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-702.470,96	-31.511,14	374,50	1.525,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	106.754.241,88	7.248.463,03	315.597,68	2.334.075,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.824.459,35	-2.271.458,35	-361.568,61	-2.234.376,18
Realisierte Gewinne	2.049.915,34	202.758,19	61.576,30	169.857,46
Realisierte Verluste	-2.475.240,91	-262.824,51	-84.838,15	-236.276,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.343.286,82	229.376,59	66.621,70	178.341,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	808.995,04	62.383,19	16.016,86	32.547,45
Ausschüttung	0,00	0,00	-21.852,60	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	159.303.418,17	13.973.869,76	3.179.378,56	8.730.534,10

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF - IT	Anteilklasse IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.050.958,824	2.509.641,560	371.897,214	574.781,128
Ausgegebene Anteile	694.065,344	360.807,363	110.575,711	1.019.059,736
Zurückgenommene Anteile	-355.616,490	-255.256,583	-39.768,380	-104.738,258
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.389.407,678	2.615.192,340	442.704,545	1.489.102,606
		Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.399,442	31.597,000	84.088,725	
Ausgegebene Anteile	69.919,751	3.186,000	23.380,544	
Zurückgenommene Anteile	-22.114,029	-3.624,000	-22.519,974	
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	132.205,164	31.159,000	84.949,295	

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	11.476.963,40	5.446.410,48	4.053.566,25	553.055,29
Bankzinsen	-10.587,22	-5.908,43	-5.369,15	-591,33
Ertragsausgleich	1.337.714,17	153.979,06	209.034,76	46.307,80
Erträge insgesamt	12.804.090,35	5.594.481,11	4.257.231,86	598.771,76
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.682,24	-3.662,20	-1.946,84	-182,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.678.943,48	-888.767,04	-1.429.825,69	-90.257,87
Verwahrstellenvergütung	-119.784,54	-56.822,24	-42.284,97	-5.769,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-51.849,24	-24.593,79	-18.302,78	-2.497,35
Taxe d'abonnement	-227.379,25	-107.555,24	-79.876,56	-10.951,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.085,38	-6.163,04	-4.564,74	-645,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.772,65	-854,48	-638,57	-84,31
Register- und Transferstellenvergütung	-15.021,82	-7.152,80	-5.310,31	-717,79
Staatliche Gebühren	-2.623,06	-1.255,50	-923,88	-130,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-72.772,25	-34.580,21	-25.670,78	-3.607,73
Aufwandsausgleich	-316.528,37	-29.210,04	-81.641,84	-9.366,15
Aufwendungen insgesamt	-3.509.442,28	-1.160.616,58	-1.690.986,96	-124.209,02
Ordentlicher Nettoertrag	9.294.648,07	4.433.864,53	2.566.244,90	474.562,74

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,54

1,05

0,55

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,54

1,05

0,55

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.143.566,84	126.085,71	41.119,23	113.159,60
Bankzinsen	1.538,76	-47,88	-53,18	-156,01
Ertragsausgleich	879.170,40	51.756,25	-527,39	-2.006,71
Erträge insgesamt	2.024.276,00	177.794,08	40.538,66	110.996,88
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.687,71	-156,94	-17,44	-28,98
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-188.655,68	-44.656,75	-9.822,89	-26.957,56
Verwahrstellenvergütung	-11.984,55	-1.317,02	-428,78	-1.177,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.189,53	-570,29	-185,68	-509,82
Taxe d'abonnement	-23.454,65	-2.514,94	-810,72	-2.215,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.329,10	-144,43	-46,36	-192,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-152,02	-19,45	-6,51	-17,31
Register- und Transferstellenvergütung	-1.476,60	-161,76	-54,00	-148,56
Staatliche Gebühren	-250,56	-28,43	-9,79	-24,76
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.121,15	-810,97	-259,66	-721,75
Aufwandsausgleich	-176.699,44	-20.245,11	152,89	481,32
Aufwendungen insgesamt	-420.000,99	-70.626,09	-11.488,94	-31.513,70
Ordentlicher Nettoertrag	1.604.275,01	107.167,99	29.049,72	79.483,18

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,54

1,04

0,74

0,74

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,54

1,04

0,74

0,74

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2RWAY2	1,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.19(2030)	19.400.000	10.000.000	9.400.000	105,9970	9.963.718,00	0,99
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	7.600.000	0	7.600.000	101,2330	7.693.708,00	0,77
XS1843443786	3,125 % Altria Group Inc. v.19(2031)	11.700.000	0	11.700.000	102,7360	12.020.112,00	1,20
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	2.500.000	8.500.000	10.000.000	104,1490	10.414.900,00	1,04
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	21.000.000	0	21.000.000	96,3100	20.225.100,00	2,01
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.500.000	5.000.000	6.500.000	99,7500	6.483.750,00	0,65
XS1531347661	1,900 % Becton Dickinson and Co. v.16(2026)	6.000.000	6.300.000	12.900.000	104,6600	13.501.140,00	1,34
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	101,7350	20.347.000,00	2,03
XS1944327631	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Pfe. v.19(2029)	9.700.000	0	9.700.000	103,4690	10.036.493,00	1,00
DE000A2RYD91	1,375 % Daimler International Finance BV EMTN v.19(2026)	17.300.000	0	17.300.000	102,3950	17.714.335,00	1,76
DE000A2TR083	2,000 % Daimler International Finance B.V. EMTN v.19(2031)	2.500.000	0	2.500.000	104,1350	2.603.375,00	0,26
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	2.500.000	0	13.100.000	104,0730	13.633.563,00	1,36
XS1268496640	3,375 % Eurofins Scientific S.E. v.15(2023)	6.000.000	0	6.000.000	103,2260	6.193.560,00	0,62
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	4.000.000	8.800.000	12.700.000	97,8290	12.424.283,00	1,24
XS1753808929	1,750 % EXOR NV v.18(2028)	0	6.000.000	4.000.000	99,2600	3.970.400,00	0,40
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	1.500.000	0	15.500.000	98,7290	15.302.995,00	1,52
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB v.17(2025)	4.000.000	0	10.000.000	100,5680	10.056.800,00	1,00
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	0	0	17.000.000	102,0110	17.341.870,00	1,73
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	19.000.000	0	19.000.000	102,5000	19.475.000,00	1,94
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. v.18(2025)	2.900.000	0	25.100.000	102,2550	25.666.005,00	2,55
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	17.400.000	0	17.400.000	103,9650	18.089.910,00	1,80
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	11.500.000	1.000.000	14.500.000	97,7406	14.172.387,00	1,41

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1835955474	1,812 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-float EMTN v.18(2029)	10.000.000	0	10.000.000	105,2260	10.522.600,00	1,05
XS1960678412	1,625 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2031)	10.000.000	0	10.000.000	104,1650	10.416.500,00	1,04
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2039)	7.500.000	0	7.500.000	107,9730	8.097.975,00	0,81
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	13.500.000	10.800.000	19.700.000	102,7370	20.239.189,00	2,01
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	23.600.000	0	23.600.000	99,4550	23.471.380,00	2,34
DE000NRWOLA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen S.1466 v.18(2068)	0	0	15.000.000	107,8810	16.182.150,00	1,61
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	7.500.000	2.500.000	5.000.000	120,5000	6.025.000,00	0,60
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	2.500.000	7.600.000	112,5000	8.550.000,00	0,85
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	0	11.000.000	109,1250	12.003.750,00	1,19
XS0940697187	3,125 % Philip Morris International Inc. v.13(2033)	9.250.000	0	9.250.000	117,4140	10.860.795,00	1,08
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	12.700.000	101,0920	12.838.684,00	1,28
DE000A2TSTG3	1,625 % SAP SE v.18(2031)	19.000.000	0	19.000.000	105,9460	20.129.740,00	2,00
FR0013259116	1,500 % SEB S.A. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	101,2020	3.036.060,00	0,30
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	6.000.000	0	6.000.000	107,7600	6.465.600,00	0,64
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	3.500.000	0	5.500.000	106,5000	5.857.500,00	0,58
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. EMTN v.19(2029)	13.200.000	0	13.200.000	103,9810	13.725.492,00	1,37
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	5.500.000	1.500.000	14.100.000	116,3750	16.408.875,00	1,63
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	7.500.000	2.000.000	5.500.000	108,8700	5.987.850,00	0,60
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	15.425.000	5.000.000	10.425.000	112,3780	11.715.406,50	1,17
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.600.000	95,6250	5.355.000,00	0,53
XS1795406575	3,000 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	3.500.000	7.300.000	97,1000	7.088.300,00	0,71
XS1933828433	4,375 % Telefonica Europe BV Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	102,2500	3.067.500,00	0,31

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	5.000.000	6.500.000	8.000.000	101,2500	8.100.000,00	0,81
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	3.500.000	8.700.000	7.400.000	102,1250	7.557.250,00	0,75
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	16.000.000	87,1250	13.940.000,00	1,39
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	0	0	6.500.000	98,9250	6.430.125,00	0,64
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	19.500.000	2.500.000	17.000.000	97,8800	16.639.600,00	1,66
XS1910948329	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.18(2030)	16.500.000	0	16.500.000	105,1990	17.357.835,00	1,73
XS1910948675	4,125 % Volkswagen International Finance NV v.18(2038)	4.000.000	0	4.000.000	111,1890	4.447.560,00	0,44
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	4.500.000	0	4.500.000	102,5060	4.612.770,00	0,46
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	1.500.000	0	7.000.000	102,5690	7.179.830,00	0,71
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)	1.200.000	4.500.000	10.200.000	101,5580	10.358.916,00	1,03
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	12.000.000	5.000.000	7.000.000	104,0990	7.286.930,00	0,73
						629.286.566,50	62,67
USD							
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	11.000.000	95,6510	9.366.696,34	0,93
						9.366.696,34	0,93
Börsengehandelte Wertpapiere						638.653.262,84	63,60
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	14.500.000	9.500.000	15.000.000	102,8770	15.431.550,00	1,54
						15.431.550,00	1,54
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						15.431.550,00	1,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	21.500.000	8.400.000	18.500.000	105,3140	19.483.090,00	1,94
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)	6.500.000	13.300.000	6.500.000	97,9580	6.367.270,00	0,63
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	15.500.000	5.000.000	20.700.000	96,6500	20.006.550,00	1,99

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.000.000	101,9230	3.057.690,00	0,30
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	2.000.000	17.500.000	2.000.000	101,3900	2.027.800,00	0,20
DE000A1919H2	2,500 % JAB Holdings BV v.18(2029)	17.500.000	0	17.500.000	104,4120	18.272.100,00	1,82
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	7.384.000	0	18.667.000	104,8250	19.567.682,75	1,95
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	17.500.000	0	17.500.000	102,2130	17.887.275,00	1,78
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	1.500.000	12.500.000	103,3850	12.923.125,00	1,29
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	8.400.000	0	8.400.000	106,3500	8.933.400,00	0,89
XS1040105980	2,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	12.500.000	0	12.500.000	112,0330	14.004.125,00	1,39
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	7.600.000	0	24.200.000	104,0000	25.168.000,00	2,50
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	16.000.000	9.000.000	7.000.000	101,0360	7.072.520,00	0,70
						174.770.627,75	17,38
USD							
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	7.000.000	0	13.400.000	100,1250	11.944.048,78	1,19
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	9.000.000	3.000.000	16.000.000	101,5190	14.460.108,61	1,44
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	9.750.000	11.000.000	20.844.000	97,6400	18.118.117,69	1,80
						44.522.275,08	4,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						219.292.902,83	21,81
Anleihen						873.377.715,67	86,95
Wertpapiervermögen						873.377.715,67	86,95

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen						
Long-Positionen						
EUR						
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/168,00	2.000	1.000	1.000		340.000,00	0,03
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/169,00	750	0	750		-22.500,00	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/164,00	1.750	0	1.750		-152.500,00	-0,02
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/164,50	600	0	600		-12.000,00	0,00
					153.000,00	0,01
USD						
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Mai 2019/125,00	2.500	1.750	750		375.567,52	0,04
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Mai 2019/125,50	750	0	750		271.243,21	0,03
					646.810,73	0,07
Long-Positionen					799.810,73	0,08
Optionen					799.810,73	0,08
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
USD						
CBOE Volatility Index (VIX) Future April 2019	500	100	400		18.099,35	0,00
					18.099,35	0,00
Long-Positionen					18.099,35	0,00
Short-Positionen						
EUR						
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	0	625	-625		34.870,00	0,00
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	0	138	-138		-1.244.760,00	-0,12
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	0	475	-475		-413.250,00	-0,04
					-1.623.140,00	-0,16
Short-Positionen					-1.623.140,00	-0,16
Terminkontrakte					-1.605.040,65	-0,16
Bankguthaben - Kontokorrent					133.603.991,85	13,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.413.943,40	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.004.762.534,20	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 31. März 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	53.100.000,00	47.536.167,09	4,73
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.100.000,00	11.745.210,34	1,17
SEK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	210.000.000,00	20.097.407,20	2,00
SEK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	45.000.000,00	4.306.803,68	0,43
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.000.000,00	8.892.335,16	0,89
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	51.500.000,00	45.795.526,09	4,56
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.000.000,00	4.651.568,45	0,46
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	6.100.000,00	7.093.641,89	0,71
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	140.000.000,00	13.398.608,12	1,33
EUR/SEK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	115.000.000,00	11.005.602,76	1,10
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.769.961,63	0,18
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	132.000.000,00	117.093.893,07	11,65

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBOE Volatility Index (VIX) Future April 2019	400	5.563.963,32	0,55
		5.563.963,32	0,55
Long-Positionen			
		5.563.963,32	0,55
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	-625	-69.412.500,00	-6,91
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2019	-138	-26.562.240,00	-2,64
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	-475	-63.222.500,00	-6,29
		-159.197.240,00	-15,84
Short-Positionen			
		-159.197.240,00	-15,84
Terminkontrakte			
		-153.633.276,68	-15,29

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	4.000.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	8.500.000
XS1840618059	1,500 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)	5.000.000	5.000.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	9.000.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	5.200.000
XS1309436910	5,625 % BHP Billiton Finance Ltd. v.15(2079)	0	5.000.000
XS1795252672	1,625 % Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	2.500.000	15.000.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	2.500.000
XS1119021357	2,500 % EXOR NV v.14(2024)	2.500.000	6.500.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	0	7.500.000
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	0	20.500.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	2.800.000	4.300.000
FR0011791391	3,125 % Orano S.A. EMTN v.14(2023)	0	2.000.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	1.000.000	7.750.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	0	7.000.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	6.300.000
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	0	8.000.000
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	15.000.000
CH0336602930	1,250 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	3.700.000	11.200.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	1.500.000	7.000.000
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	3.500.000	3.500.000
XS1893631769	2,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.18(2026)	7.500.000	7.500.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	2.500.000	10.800.000
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2.250.000	3.750.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	11.000.000
XS1910948162	2,625 % Volkswagen International Finance NV v.18(2027)	10.900.000	10.900.000
DE000A19X8B2	2,125 % Vonovia Finance BV v.18(2030)	1.500.000	1.500.000
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	3.000.000	12.000.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	6.000.000
SEK			
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	0	75.000.000
SE0010298190	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.16(2024)	40.000.000	80.000.000
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	80.000.000	195.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
USD			
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	0	1.000.000
US776743AD85	Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	16.000.000
US9128284M90	Vereinigte Staaten v. Amerika v.18(2025)	0	25.000.000
US9128284U17	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	25.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	12.000.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	12.000.000
XS1066312395	2,875 % Philip Morris International Inc. v.14(2029)	3.000.000	3.000.000
XS1408421763	2,000 % Philip Morris International Inc. v.16(2036)	8.750.000	8.750.000
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	2.000.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	3.200.000	3.200.000
XS1724626699	2,000 % Volvo Car AB EMTN v.17(2025)	15.000.000	15.000.000
GBP			
XS1734443200	3,875 % Vanity LLC / Vanity Issuer Corporation Reg.S.v17(2025)	0	11.100.000
USD			
US30251GAU13	4,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A v.17(2022)	0	8.400.000
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	3.500.000	3.500.000
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	14.500.000	14.500.000
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	0	1.500.000
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. 16/150726/5.375	2.000.000	20.000.000
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	1.080.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	10.000.000
Optionen			
EUR			
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/160,50		850	850
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,00		250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/162,50		1.250	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,50		1.550	1.550
USD			
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2018/117,00		0	500

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	1.290	465
	EUX Short Euro-BTP Future März 2019	1.265	1.265
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	575	175
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2019	295	295
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2019	475	475
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	525	525
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	330	330
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	625	625
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	1.800	1.600
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2018	138	0
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2019	138	138
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	675	325
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	975	975
USD			
	CBOE Volatility Index (VIX) Future März 2019	600	600
	CBT 10YR US T Note Future Dezember 2018	650	650
	CBT 10YR US T Note Future Juni 2019	550	550
	CBT 10YR US T Note Future März 2019	550	550
	CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2018	160	560
	CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future März 2019	560	560

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5868
Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7565
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6534
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2018 - 31. März 2019

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Schweden	12,55 %
Norwegen	12,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,27 %
Neuseeland	11,40 %
Polen	9,75 %
Singapur	9,37 %
Hongkong	9,28 %
Kanada	8,41 %
Australien	6,72 %
Deutschland	2,59 %
Niederlande	1,30 %
Wertpapiervermögen	96,06 %
Bankguthaben	3,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	49,33 %
Banken	22,60 %
Sonstiges	7,74 %
Hardware & Ausrüstung	6,80 %
Software & Dienste	4,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,26 %
Versicherungen	1,20 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,60 %
Wertpapiervermögen	96,06 %
Bankguthaben	3,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79 %
	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
30.09.2017	166,80	1.645.325	21.873,69	101,38
30.09.2018	160,07	1.657.337	1.791,61	96,58
31.03.2019	153,53	1.541.090	-11.370,29 ¹⁾	99,62

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	199,12	1.974.724	5.728,45	100,83
30.09.2018	143,58	1.494.271	-46.604,17	96,09
31.03.2019	147,53	1.492.303	-109,04 ²⁾	98,86

Anteilklasse CHF-IT³⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	3,02	32.899	-1.653,29	91,86 ⁴⁾	105,15
30.09.2018	7,35	81.600	4.498,55	90,07 ⁵⁾	102,60
31.03.2019	-	-	-7.549,59 ⁶⁾	-	-

Anteilklasse CHF-RT⁷⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2017	4,97	54.609	2.007,27	90,93 ⁴⁾	104,09
30.09.2018	5,30	59.737	454,67	88,71 ⁵⁾	101,05
31.03.2019	-	-	-5.509,20 ⁸⁾	-	-

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

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

³⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.

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

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 295.324.686,34)	289.196.653,45
Bankguthaben	9.497.247,31
Zinsforderungen	2.694.304,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	225.494,81
	301.613.700,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-322.793,80
Sonstige Passiva ¹⁾	-236.188,26
	-558.982,06
Netto-Teilfondsvermögen	301.054.718,03

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	153.527.814,82 EUR
Umlaufende Anteile	1.541.090,07
Anteilwert	99,62 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.526.903,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.492.303,35
Anteilwert	98,86 EUR

Anteilklasse CHF-IT²⁾

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

Anteilklasse CHF-RT³⁾

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

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

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾	Anteilklasse CHF-RT ²⁾
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	316.306.340,19	160.073.335,37	143.584.317,68	7.349.269,87	5.299.417,27
Ordentlicher Nettoertrag	2.609.795,63	1.486.320,47	1.068.483,21	15.364,99	39.626,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	36.833,76	24.372,05	-22.708,96	35.319,20	-148,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.136.478,65	7.246.104,77	4.530.621,03	42.814,87	316.937,98
Mittelzuflüsse aus Fusion ³⁾	7.175.617,14	1.614.795,40	5.560.821,74	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.674.594,22	-20.231.189,36	-10.200.486,88	-5.977.606,11	-265.311,87
Mittelabflüsse aus Fusion ⁴⁾	-7.175.617,14	0,00	0,00	-1.614.795,40	-5.560.821,74
Realisierte Gewinne	1.103.752,52	547.079,50	530.267,26	15.298,09	11.107,67
Realisierte Verluste	-5.530.283,09	-2.777.259,41	-2.596.008,80	-66.662,62	-90.352,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.035.623,15	1.527.698,12	1.415.069,20	41.566,95	51.288,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.644.932,07	5.871.202,18	5.416.044,09	159.430,16	198.255,64
Ausschüttung	-3.614.160,63	-1.854.644,27	-1.759.516,36	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	301.054.718,03	153.527.814,82	147.526.903,21	0,00	0,00

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März in die Anteilklasse I fusioniert.²⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März in die Anteilklasse R fusioniert.³⁾ Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.⁴⁾ Mittelabflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklassen CHF-IT und CHF-RT.**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT ¹⁾	Anteilklasse CHF-RT ²⁾
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.657.336,891	1.494.271,181	81.599,605	59.737,230
Ausgegebene Anteile	73.684,804	46.557,818	462,000	3.494,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion ³⁾	16.238,296	56.351,134	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-206.169,925	-104.876,785	-64.861,605	-2.939,230
Zurückgenommene Anteile aus Fusion ⁴⁾	0,000	0,000	-17.200,000	-60.292,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.541.090,066	1.492.303,348	0,000	0,000

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-IT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse I fusioniert.²⁾ Die Anteilklasse CHF-RT wurde am 26. März 2019 in die Anteilklasse R fusioniert.³⁾ Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Teilfonds CHF-IT und CHF-RT.⁴⁾ Zurückgenommene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Teilfonds CHF-IT und CHF-RT.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	4.010.031,46	2.010.098,74	1.862.074,32
Bankzinsen	-1.407,15	-653,33	-615,36
Ertragsausgleich	-40.040,21	-33.110,82	40.028,34
Erträge insgesamt	3.968.584,10	1.976.334,59	1.901.487,30
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.176.055,17	-405.508,81	-729.336,53
Verwahrstellenvergütung	-42.009,22	-21.061,15	-19.490,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.172,34	-9.110,80	-8.431,08
Taxe d'abonnement	-74.385,71	-37.307,44	-34.523,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.346,12	-6.194,45	-5.766,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-319,05	-161,02	-148,62
Register- und Transferstellenvergütung	-1.406,87	-702,53	-653,65
Staatliche Gebühren	-801,11	-400,39	-374,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-36.499,33	-18.306,30	-16.960,43
Aufwandsausgleich	3.206,45	8.738,77	-17.319,38
Aufwendungen insgesamt	-1.358.788,47	-490.014,12	-833.004,09
Ordentlicher Nettoertrag	2.609.795,63	1.486.320,47	1.068.483,21

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,65

1,15

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

0,65

1,15

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)

-

-

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	67.729,44	70.128,96
Bankzinsen	-112,80	-25,66
Ertragsausgleich	-47.212,49	254,76
Erträge insgesamt	20.404,15	70.358,06
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-13.791,18	-27.418,65
Verwahrstellenvergütung	-724,07	-733,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-313,22	-317,24
Taxe d'abonnement	-1.257,83	-1.297,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-198,30	-187,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3,68	-5,73
Register- und Transferstellenvergütung	-25,66	-25,03
Staatliche Gebühren	-11,49	-14,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-607,02	-625,58
Aufwandsausgleich	11.893,29	-106,23
Aufwendungen insgesamt	-5.039,16	-30.731,10
Ordentlicher Nettoertrag	15.364,99	39.626,96
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)	0,93³⁾	1,22³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)	0,93³⁾	1,22³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Abweichender Beachtungszeitraum vom 27. März 2018 bis 26. März 2019.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)	0	0	5.200.000	105,0795	3.443.492,56	1,14
AU3CB0237899	3,350 % Apple Inc. v.16(2024)	0	0	4.000.000	104,3580	2.630.652,89	0,87
AU3TB0000051	5,750 % Australien S.128 v.10(2022)	0	9.000.000	3.000.000	113,9460	2.154.260,15	0,72
AU3FN0047346	2,600 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN v.19(2022)	6.200.000	0	6.200.000	100,1080	3.911.454,50	1,30
AU0000XQLQX4	4,250 % Queensland Treasury Corporation S. 23 v.12(2023)	0	0	10.000.000	110,0780	6.937.106,13	2,30
						19.076.966,23	6,33
CHF							
CH0234833371	3,250 % Allianz SE EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	100,7500	3.604.973,61	1,20
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. v.15(2024)	0	0	5.000.000	103,2440	4.617.765,45	1,53
CH0260769424	1,375 % AT & T Inc. v.14(2024)	0	0	4.000.000	105,2900	3.767.421,06	1,25
CH0323735594	0,150 % Eli Lilly & Co EMTN v.16(2024)	0	1.000.000	2.000.000	101,5390	1.816.602,56	0,60
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN v.15(2023)	0	0	7.000.000	102,7950	6.436.756,42	2,14
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co EMTN v.15(2023)	0	0	4.000.000	101,6110	3.635.781,38	1,21
						23.879.300,48	7,93
HKD							
HK0000135431	1,100 % Hong Kong Government Bond Programme v.13(2023)	0	0	125.000.000	98,7016	13.992.129,38	4,65
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	20.000.000	40.000.000	101,1534	4.588.704,41	1,52
HK0000085537	2,460 % Hong Kong v.11(2021)	0	0	40.000.000	102,3799	4.644.343,13	1,54
HK0000209236	2,220 % Hongkong v.14(2024)	0	0	40.000.000	104,0010	4.717.882,42	1,57
						27.943.059,34	9,28
NOK							
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	0	39.000.000	106,9780	4.297.854,24	1,43
NO0010821051	1,420 % DNB Boligkreditt AS FRN v.18(2021)	30.000.000	0	30.000.000	100,1400	3.094.720,58	1,03
NO0010730799	1,650 % DNB Boligkreditt A.S. 15(2022)	0	0	60.000.000	99,5800	6.154.828,74	2,04
NO0010584345	4,250 % Nordea Eiendomskreditt AS Pfe. v.10(2021)	0	0	45.000.000	105,4000	4.885.912,95	1,62
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	20.000.000	80.000.000	107,8640	8.889.126,96	2,95
NO0010786288	1,750 % Norwegen v.17(2027)	0	10.000.000	70.000.000	101,8300	7.342.879,22	2,44
						34.665.322,69	11,51

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland v.11(2023)	0	0	21.500.000	115,9940	15.083.288,98	5,01
NZLGFD005C8	5,500 % Neuseeland v.14(2023)	0	0	6.000.000	113,5750	4.121.507,20	1,37
NZLGFD007C4	4,500 % Neuseeland v.14(2027)	0	3.500.000	3.000.000	114,8230	2.083.397,85	0,69
NZLGFD008C2	2,750 % Neuseeland v.16(2025)	0	0	21.000.000	102,7330	13.048.221,85	4,33
						34.336.415,88	11,40
PLN							
PL0000106670	5,750 % Polen S.1021 v.11(2021)	0	0	35.000.000	110,0720	8.963.935,04	2,98
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.18(2024)	33.000.000	0	33.000.000	98,7500	7.582.367,72	2,52
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	0	7.500.000	24.000.000	105,1540	5.872.064,78	1,95
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	20.000.000	108,2700	5.038.391,74	1,67
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	0	8.000.000	101,8943	1.896.678,30	0,63
						29.353.437,58	9,75
SEK							
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Pfe. v.16(2023)	0	0	70.000.000	103,4880	6.934.931,41	2,30
SE0007278429	2,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	45.000.000	106,7960	4.600.675,86	1,53
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	55.000.000	102,4380	5.393.589,83	1,79
SE0009383664	2,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB Pfe. v.17(2026)	0	20.000.000	80.000.000	107,2480	8.213.595,76	2,73
SE0011167428	1,000 % Sveriges Sakerställda Obligationer AB 144A Pfe. v.18(2023)	0	0	34.000.000	102,6580	3.341.379,87	1,11
SE0011167782	0,893 % Swedbank Hypotek AB FRN Pfe. v.18(2023)	30.000.000	0	30.000.000	102,8640	2.954.192,55	0,98
XS1590783533	2,773 % Telia Co. AB FRN v.17(2077)	0	0	65.000.000	101,8900	6.340.143,02	2,11
						37.778.508,30	12,55
SGD							
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board EMTN v.11(2021)	0	0	8.000.000	101,3901	5.324.760,72	1,77
SG6PC9000000	3,008 % Housing & Development Board MTN v.14(2021)	0	2.000.000	10.000.000	101,5963	6.669.487,30	2,22
SG71B3000002	2,500 % Housing & Development Board v.16(2023)	0	0	3.250.000	100,9155	2.153.058,33	0,72
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	2.000.000	9.500.000	105,4000	6.573.229,17	2,18
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	11.000.000	103,4000	7.466.684,17	2,48
						28.187.219,69	9,37
Börsengehandelte Wertpapiere						235.220.230,19	78,12

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	0	4.000.000	105,6357	2.662.861,10	0,88
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	108,4112	2.732.825,81	0,91
AU000KFWHAA3	4,000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau v.14(2025)	0	0	6.000.000	110,9941	4.196.903,20	1,39
AU300WT60390	6,000 % Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	118,3450	4.325.693,22	1,44
						13.918.283,33	4,62
CAD							
CA037833CY47	2,513 % Apple Inc. v.17(2024)	0	0	5.000.000	100,8230	3.342.937,67	1,11
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	4.000.000	3.000.000	102,1870	2.032.897,88	0,68
CA00206RGB20	4,000 % AT&T Inc. v.18(2025)	0	0	3.750.000	103,7100	2.578.995,36	0,86
CA13509PDB63	2,650 % Canada Housing Trust v.11(2022)	0	0	3.000.000	102,7540	2.044.177,72	0,68
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	11.000.000	103,6300	7.559.217,51	2,51
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	0	0	8.000.000	98,7180	5.237.029,18	1,74
CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	0	0	2.000.000	102,8310	1.363.806,37	0,45
						24.159.061,69	8,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						38.077.345,02	12,65
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	0	0	3.000.000	101,6980	2.023.169,76	0,67
CA05545FAA53	3,230 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	10.000.000	102,4050	6.790.782,49	2,26
CA68323AEE07	2,600 % Ontario v.17(2027)	0	5.000.000	5.000.000	102,3790	3.394.529,18	1,13
CA87971MAR49	3,350 % TELUS Corporation MTN v.13(2024)	0	0	2.500.000	103,0680	1.708.687,00	0,57
CA87971MBA05	2,350 % TELUS Corporation v.15(2022)	0	0	3.000.000	99,6240	1.981.909,81	0,66
						15.899.078,24	5,29
Nicht notierte Wertpapiere						15.899.078,24	5,29

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 31. März 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen						289.196.653,45	96,06
Wertpapiervermögen						289.196.653,45	96,06
Bankguthaben - Kontokorrent						9.497.247,31	3,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.360.817,27	0,79
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						301.054.718,03	100,00

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0270190983	0,250 % Novartis AG v.15(2025)	0	1.000.000
NOK			
NO0010664600	3,550 % Oslo v.13(2021)	0	50.000.000
NZD			
NZGOVDT319C0	5,000 % Neuseeland v.10(2019)	0	2.000.000
NZLGFD003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	5.000.000
PLN			
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	0	16.000.000
SEK			
XS1171476143	1,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.15(2025)	0	20.000.000

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5868
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6534
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2978
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
Singapur Dollar	SGD	1	1,5233
US-Dollar	USD	1	1,1233

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2019

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 27. März 2019 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat zum 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 Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen

und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden,

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4.) Ertragsverwendung

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

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
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
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	ausschüttend
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

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	ausschüttend

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der 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.

7.) Aufwands- und Ertragsausgleich

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

8.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Änderungen im Verkaufsprospekt

Mit Wirkung zum 27. März 2019 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- Zusammenlegung von Anteilklassen**

Die folgenden Anteilklassen wurden mit Wirkung zum 27. März 2019 wie folgt zusammengelegt:

Übertragende Anteilklasse	ISIN	Übernehmende Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond CHF-IT	LU1172941020	Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond I	LU0525999891
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond CHF-RT	LU1209848453	Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond R	LU0526000731
Flossbach von Storch – Dividend CHF-IT	LU0831569024	Flossbach von Storch – Dividend I	LU0831568646
Flossbach von Storch – Dividend CHF-RT	LU0831569370	Flossbach von Storch – Dividend R	LU0831568729
Flossbach von Storch – Der erste Schritt H	LU1748855597	Flossbach von Storch – Der erste Schritt I	LU0952573052
Flossbach von Storch – Der erste Schritt HT	LU1748855670	Flossbach von Storch – Der erste Schritt I	LU0952573052
Flossbach von Storch – Der erste Schritt RT	LU1790934050	Flossbach von Storch – Der erste Schritt R	LU0952573136

- Umtausch von Inhaberanteilen**

Die ursprünglich im Verkaufsprospekt vorgesehene Möglichkeit des Umtauschs von Inhaberanteilen wurde gestrichen.

9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

10.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite- Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

11.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorennummern

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	40149257
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	40149278
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	28530384
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	3442022

Teilfonds/Klasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	34017696
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	0749669
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	33868346
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 folgende TER in Prozent ermittelt:

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	0,89	0,50	1,39
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	1,64	0,45	2,09
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	0,89	0,55	1,44
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	1,64	0,47	2,11
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	2,04	0,41	2,45
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,49	1,38
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	1,64	0,41	2,05
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	0,89	0,77	1,66
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	1,64	0,82	2,46
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	1,09	0,60	1,69
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	1,09	0,70	1,79
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	1,09	0,57	1,66
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	1,08	0,73	1,81
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	1,15	0,00	1,15

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	1,66	0,00	1,66
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	1,78	0,00	1,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	1,00	0,00	1,00
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	1,50	0,00	1,50
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	1,50	0,00	1,50
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	1,15	0,00	1,15
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	0,74	0,00	0,74
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	0,74	0,00	0,74

c) Hinweise für Anleger in Bezug auf Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertriebssträgers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg, Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société
coopérative
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Kurt von Storch
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

Stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

Aufsichtsratsmitglied
Bernd Model
Geschäftsführer
Flossbach von Storch AG, CH-Zürich

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstrasse 21
CH-8001 Zürich, Schweiz

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dirk von Velsen
Karl Kempen
Markus Müller

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

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 Anteilinhaber die
vorgeschriebenen Informationen im
Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen
können

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

Inländischer steuerlicher Vertreter im
Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Belgien

Vertriebsstelle, Zahlstelle und
Informationsstelle

Caceis Belgium S.A.
Avenue du Port 86C
Boite 320
B-1000 Brüssel, Belgien

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services
Perspective Défense
1-5 Rue du Débarcadère
F-92700 COLOMBES, Frankreich

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

BNP Paribas Securities Services -
Filiale di Milano
Via Aspetto 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

