

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2017

Flossbach von Storch



Flossbach von Storch

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S Luxembourg B 171513

INHALT

KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	5
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	11
Aufwands- und Ertragsrechnung	15
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	18
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	22
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE	24
Geografische Länderaufteilung	25
Wirtschaftliche Aufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	28
Aufwands- und Ertragsrechnung	31
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	33
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	43
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED	46
Geografische Länderaufteilung	47
Wirtschaftliche Aufteilung	48
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	50
Aufwands- und Ertragsrechnung	53
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	55
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	64
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH	67
Geografische Länderaufteilung	68
Wirtschaftliche Aufteilung	69
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	71
Aufwands- und Ertragsrechnung	74
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	76
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	82
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH - STIFTUNG	84
Geografische Länderaufteilung	85
Wirtschaftliche Aufteilung	86
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	87
Aufwands- und Ertragsrechnung	89
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	90
Zu- und Abgänge vom 30. Dezember 2016 bis 31. März 2017	96

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY	98
Geografische Länderaufteilung	99
Wirtschaftliche Aufteilung	99
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	101
Aufwands- und Ertragsrechnung	103
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	104
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	107
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND	109
Geografische Länderaufteilung	110
Wirtschaftliche Aufteilung	111
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	113
Aufwands- und Ertragsrechnung	115
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	116
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	120
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	121
Geografische Länderaufteilung	122
Wirtschaftliche Aufteilung	123
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	124
Aufwands- und Ertragsrechnung	126
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	127
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	131
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	133
Geografische Länderaufteilung	134
Wirtschaftliche Aufteilung	135
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	138
Aufwands- und Ertragsrechnung	141
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	143
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	149
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN	151
Geografische Länderaufteilung	152
Wirtschaftliche Aufteilung	152
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	153
Aufwands- und Ertragsrechnung	155
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	156
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	160

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES	162
Geografische Länderaufteilung	163
Wirtschaftliche Aufteilung	164
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	166
Aufwands- und Ertragsrechnung	168
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	170
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	175
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	177
Geografische Länderaufteilung	178
Wirtschaftliche Aufteilung	178
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	180
Aufwands- und Ertragsrechnung	182
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	184
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	188
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2017	189
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	198

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 - 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 Total Return, Flossbach von Storch - Bond Opportunities und Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2017

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.686.126.253,46)	7.047.188.720,83
Optionen	667.816,31
Bankguthaben	1.312.571.608,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.887.698,24
Zinsforderungen	27.466.766,55
Dividendenforderungen	8.079.181,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	43.774.214,96
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	11.783.751,86
Forderungen aus Devisengeschäften	49.164.006,49
Sonstige Aktiva ¹⁾	5.107,14
	8.503.588.872,19
Optionen	-6.027.694,57
Bankverbindlichkeiten	-1.507.185,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.550.543,78
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.285.754,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.550.257,23
Zinsverbindlichkeiten	-34.228,64
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-16.142.189,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-49.407.287,40
Sonstige Passiva ²⁾	-19.426.261,99
	-110.931.402,59
Netto-Fondsvermögen	8.392.657.469,60

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.739.522.579,55
Ordentlicher Nettoertrag	9.140.309,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.219.201,03
Mittelzuflüsse durch Übertragung der Vermögenswerte eines Teilfonds aus einer anderen Struktur zufolge Fusion	257.546.224,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.757.723.582,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-587.026.628,49
Realisierte Gewinne	279.966.026,23
Realisierte Verluste	-76.195.772,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	110.787.100,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-20.323.940,04
Ausschüttung	-80.701.213,56
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.392.657.469,60

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

Erträge

Dividenden	27.668.286,50
Erträge aus Investmentanteilen	176.276,30
Zinsen auf Anleihen	39.345.579,92
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	343.457,13
Bankzinsen	-1.022.259,34
Bestandsprovisionen	41.589,65
Sonstige Erträge	149.093,63
Ertragsausgleich	8.492.371,62
Erträge insgesamt	75.194.395,41

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-651.385,21
Performancegebühr	-13.593.000,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-36.351.502,92
Verwahrstellenvergütung	-1.166.131,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-506.261,58
Taxe d'abonnement	-2.054.490,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-210.048,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-35.399,14
Register- und Transferstellenvergütung	-51.952,76
Staatliche Gebühren	-64.820,92
Gründungskosten	-1.549,38
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-655.971,58
Aufwandsausgleich	-10.711.572,65
Aufwendungen insgesamt	-66.054.086,11
Ordentlicher Nettoertrag	9.140.309,30

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 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 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	CHF	USD

	Anteilklasse USD-RT
WP-Kenn-Nr.:	A14YS1
ISIN-Code:	LU1280372688
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,53 % p. a.
Mindestestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,25 %
Deutschland	13,31 %
Schweiz	9,94 %
Japan	5,65 %
Großbritannien	3,95 %
Niederlande	3,77 %
Dänemark	3,15 %
Mexiko	2,08 %
Jungferninseln (GB)	2,05 %
Kanada	1,78 %
Frankreich	1,50 %
Österreich	0,39 %
Belgien	0,37 %
Wertpapiervermögen	76,19 %
Bankguthaben	23,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Lebensmittel, Getränke und Tabak	12,11 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	9,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,99 %
Automobile und Komponenten	7,75 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,67 %
Software und Dienste	5,32 %
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	4,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	4,33 %
Telekommunikationsdienste	4,10 %
Staatsanleihen	2,90 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	2,44 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,05 %
Groß- und Einzelhandel	1,55 %
Medien	1,28 %
Immobilien	0,91 %
Investitionsgüter	0,87 %
Energie	0,39 %
Hardware und Ausrüstung	0,33 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,30 %
Wertpapiervermögen	76,19 %
Bankguthaben	23,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	548,03	4.755.569	229.616,46	115,24
30.09.2016	745,28	5.725.531	122.850,97	130,17
31.03.2017	971,06	7.181.963	191.535,62	135,21

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	247,60	2.194.362	217.560,60	112,84
30.09.2016	606,29	4.815.312	322.384,03	125,91
31.03.2017	1.573,43	12.073.868	920.886,49	130,32

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	76,63	692.192	12.845,12	110,71
30.09.2016	309,04	2.461.021	218.947,42	125,57
31.03.2017	331,32	2.517.160	8.587,21	131,63

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	253,53	2.324.315	223.017,14	109,08
30.09.2016	502,89	4.089.955	211.359,54	122,96
31.03.2017	690,39	5.373.886	160.071,52	128,47

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	100	10,00	94,18
30.09.2016	9,94	94.607	9.835,18	105,11
31.03.2017	26,87	245.114	16.100,80	109,62

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	9,86	117.147	11.257,02	84,18 ¹⁾	91,86
30.09.2016	25,34	265.860	13.537,48	95,31 ²⁾	103,52
31.03.2017	30,55	301.743	3.431,25	101,24 ³⁾	108,25

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	0,51	6.064	565,55	83,29 ¹⁾	90,89
30.09.2016	6,11	65.315	5.487,92	93,59 ²⁾	101,65
31.03.2017	15,32	154.617	8.548,89	99,11 ³⁾	105,97

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
01.07.2016	Auflegung	-	-	90,03 ⁴⁾	100,00
30.09.2016	0,87	9.610	873,38	90,42 ⁵⁾	101,52
31.03.2017	9,48	95.159	8.258,37	99,62 ⁶⁾	106,93

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
01.07.2016	Auflegung	-	-	90,03 ⁴⁾	100,00
30.09.2016	0,96	10.576	975,85	91,04 ⁵⁾	102,22
31.03.2017	1,29	12.861	217,75	100,01 ⁶⁾	107,35

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 1. Juli 2016 1 EUR = 1,1108 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,1228 USD

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0734 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.615.041.031,12)	2.780.122.624,94
Bankguthaben	866.743.125,38
Zinsforderungen	2.620.517,23
Dividendenforderungen	5.936.713,05
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.006.229,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	151.354,46
Forderungen aus Devisengeschäften	45.900.172,26
Sonstige Aktiva ¹⁾	1.486,45
	3.721.482.223,65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.662.595,27
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.970.305,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.199.331,92
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-46.146.427,78
Sonstige Passiva ²⁾	-14.798.443,02
	-71.777.103,29
Netto-Teilfondsvermögen	3.649.705.120,36

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	971.059.206,98 EUR
Umlaufende Anteile	7.181.963,430
Anteilwert	135,21 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.573.429.321,97 EUR
Umlaufende Anteile	12.073.867,630
Anteilwert	130,32 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	331.321.968,60 EUR
Umlaufende Anteile	2.517.160,108
Anteilwert	131,63 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	690.386.886,64 EUR
Umlaufende Anteile	5.373.886,455
Anteilwert	128,47 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.869.037,26 EUR
Umlaufende Anteile	245.113,638
Anteilwert	109,62 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.548.761,35 EUR
Umlaufende Anteile	301.742,642
Anteilwert	101,24 EUR ¹⁾
Anteilwert	108,25 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.324.261,86 EUR
Umlaufende Anteile	154.617,057
Anteilwert	99,11 EUR ¹⁾
Anteilwert	105,97 CHF

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.479.479,82 EUR
Umlaufende Anteile	95.159,268
Anteilwert	99,62 EUR ²⁾
Anteilwert	106,93 USD

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.286.195,88 EUR
Umlaufende Anteile	12.860,683
Anteilwert	100,01 EUR ²⁾
Anteilwert	107,35 USD

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0734 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.206.727.543,94	745.279.063,09	606.289.724,74	309.036.076,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-15.765.919,28	-2.226.628,99	-8.570.655,13	-791.894,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.333.990,05	343.631,34	3.219.019,78	88.197,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.564.857.980,97	260.209.510,68	958.955.505,46	113.796.175,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-247.220.074,62	-68.673.889,72	-38.069.015,72	-105.208.967,33
Realisierte Gewinne	91.382.650,97	26.805.691,32	33.074.861,85	9.892.170,20
Realisierte Verluste	-9.068.316,78	-2.721.225,85	-3.028.734,37	-960.677,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	85.217.783,64	23.838.894,80	34.735.045,53	7.725.339,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.882.581,57	-4.602.248,71	-4.492.084,19	-2.254.451,46
Ausschüttung	-15.877.936,96	-7.193.590,98	-8.684.345,98	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.649.705.120,36	971.059.206,98	1.573.429.321,97	331.321.968,60

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	502.894.500,00	9.944.370,66	25.338.912,76	6.113.137,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.805.062,84	-197.111,96	-62.158,52	-79.429,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	563.260,36	74.681,05	2.409,32	27.571,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	187.624.997,21	18.981.435,08	7.169.567,55	9.313.589,39
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.553.476,68	-2.880.635,21	-3.738.314,87	-764.696,04
Realisierte Gewinne	18.600.047,52	568.569,08	1.489.098,30	493.353,41
Realisierte Verluste	-1.791.315,58	-52.452,54	-341.476,03	-106.839,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.918.554,41	530.155,48	868.088,17	380.073,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.064.617,76	-99.974,38	-177.365,33	-52.497,94
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	690.386.886,64	26.869.037,26	30.548.761,35	15.324.261,86

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	868.977,83	962.781,74
Ordentlicher Nettoaufwand	-25.079,75	-7.898,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.717,79	501,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.331.573,30	475.626,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-73.204,60	-257.874,45
Realisierte Gewinne	349.911,95	108.947,34
Realisierte Verluste	-45.761,25	-19.834,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	190.628,60	31.003,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-132.284,05	-7.057,75
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.479.479,82	1.286.195,88

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	5.725.530,986	4.815.311,661	2.461.020,734	4.089.955,308
Ausgegebene Anteile	1.977.344,093	7.557.796,602	897.901,707	1.505.684,124
Zurückgenommene Anteile	-520.911,649	-299.240,633	-841.762,333	-221.752,977
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.181.963,430	12.073.867,630	2.517.160,108	5.373.886,455

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.606,770	265.859,694	65.314,838	9.610,285
Ausgegebene Anteile	177.670,606	73.687,339	97.253,019	86.287,113
Zurückgenommene Anteile	-27.163,738	-37.804,391	-7.950,800	-738,130
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	245.113,638	301.742,642	154.617,057	95.159,268

	Stück
	Anteilklasse USD-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.575,770
Ausgegebene Anteile	4.908,000
Zurückgenommene Anteile	-2.623,087
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.860,683

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	17.598.546,77	4.982.643,84	6.948.688,81	1.786.167,47
Zinsen auf Anleihen	4.751.608,73	1.405.828,93	1.742.678,10	522.415,53
Bankzinsen	-710.547,79	-225.081,80	-221.748,97	-90.731,32
Bestandsprovisionen	17.379,97	5.092,31	6.759,13	1.706,37
Ertragsausgleich	3.278.491,84	466.335,94	2.286.843,39	38.493,90
Erträge insgesamt	24.935.479,52	6.634.819,22	10.763.220,46	2.258.051,95
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-365.418,80	-89.645,32	-182.627,93	-23.757,98
Performancegebühr	-13.593.000,07	-4.127.864,48	-5.035.344,08	-1.475.746,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-17.150.931,27	-3.251.148,67	-7.879.931,49	-1.207.844,75
Verwahrstellenvergütung	-476.125,72	-141.088,78	-173.840,43	-52.550,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-206.778,41	-61.302,48	-75.455,26	-22.838,29
Taxe d'abonnement	-987.011,29	-288.906,22	-368.664,08	-106.300,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.393,74	-10.809,08	-12.406,96	-4.038,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.425,34	-4.223,28	-6.434,71	-1.454,81
Register- und Transferstellenvergütung	-20.163,61	-6.034,10	-7.178,80	-2.272,46
Staatliche Gebühren	-16.908,52	-4.904,82	-6.455,78	-1.744,11
Gründungskosten	-491,87	-146,78	-176,48	-55,29
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-221.268,27	-65.406,92	-79.496,42	-24.651,44
Aufwandsausgleich	-7.612.481,89	-809.967,28	-5.505.863,17	-126.691,75
Aufwendungen insgesamt	-40.701.398,80	-8.861.448,21	-19.333.875,59	-3.049.946,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-15.765.919,28	-2.226.628,99	-8.570.655,13	-791.894,59

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,92

1,67

0,94

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,32

1,93

1,36

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,40

0,26

0,42

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	3.483.272,46	118.046,24	165.280,28	68.031,18
Zinsen auf Anleihen	974.912,16	29.833,45	47.621,23	17.271,77
Bankzinsen	-157.438,96	-4.098,36	-7.960,24	-2.342,23
Bestandsprovisionen	3.444,35	103,42	168,38	66,31
Ertragsausgleich	406.048,32	39.548,55	2.712,45	21.338,42
Erträge insgesamt	4.710.238,33	183.433,30	207.822,10	104.365,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-60.833,13	-2.738,97	-2.671,27	-1.662,43
Performancegebühr	-2.656.564,80	-80.484,53	-131.797,01	-47.479,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-4.422.203,45	-170.588,95	-110.534,87	-78.461,73
Verwahrstellenvergütung	-98.026,90	-2.984,48	-4.799,22	-1.728,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-42.567,45	-1.296,68	-2.084,97	-750,76
Taxe d'abonnement	-201.030,59	-6.319,01	-9.747,43	-3.660,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.363,85	-208,59	-365,34	-124,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.960,77	-107,76	-137,74	-61,78
Register- und Transferstellenvergütung	-4.224,99	-125,64	-209,44	-72,42
Staatliche Gebühren	-3.419,07	-108,85	-167,62	-65,01
Gründungskosten	-101,95	-3,39	-5,08	-1,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-46.695,54	-1.348,81	-2.338,86	-815,96
Aufwandsausgleich	-969.308,68	-114.229,60	-5.121,77	-48.909,57
Aufwendungen insgesamt	-8.515.301,17	-380.545,26	-269.980,62	-183.794,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.805.062,84	-197.111,96	-62.158,52	-79.429,39

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,67

2,10

0,92

1,69

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,97

2,38

1,23

1,87

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,30

0,28

0,31

0,18

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT
Erträge		
Dividenden	39.494,43	6.922,06
Zinsen auf Anleihen	9.065,17	1.982,39
Bankzinsen	-830,58	-315,33
Bestandsprovisionen	32,99	6,71
Ertragsausgleich	16.975,04	195,83
Erträge insgesamt	64.737,05	8.791,66
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-1.355,16	-126,61
Performancegebühr	-31.736,31	-5.982,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-21.160,49	-9.056,87
Verwahrstellenvergütung	-907,91	-199,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-395,48	-87,04
Taxe d'abonnement	-1.976,22	-406,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-62,03	-15,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-38,86	-5,63
Register- und Transferstellenvergütung	-37,06	-8,70
Staatliche Gebühren	-36,37	-6,89
Gründungskosten	-1,13	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-416,95	-97,37
Aufwandsausgleich	-31.692,83	-697,24
Aufwendungen insgesamt	-89.816,80	-16.689,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-25.079,75	-7.898,11
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	0,75³⁾	1,26³⁾
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	1,47³⁾	1,94³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	0,72⁴⁾	0,68⁴⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 31. März 2017.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.629.796	0	3.620.000	236,4000	115.068.979,43	3,15
							115.068.979,43	3,15
Deutschland								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	261.410	88.000	761.000	85,5800	65.126.380,00	1,78
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	42.000	0	160.000	73,6100	11.777.600,00	0,32
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	61.119	0	322.119	101,4500	32.678.972,55	0,90
DE0007100000	Daimler AG	EUR	223.000	227.465	1.190.535	69,3300	82.539.791,55	2,26
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	850.000	0	2.580.000	30,4400	78.535.200,00	2,15
DE0007164600	SAP SE	EUR	80.000	0	270.000	91,3900	24.675.300,00	0,68
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	450.000	0	2.652.261	12,5150	33.193.046,42	0,91
DE0005089031	United Internet AG	EUR	1.256.531	0	1.800.127	41,9000	75.425.321,30	2,07
							403.951.611,82	11,07
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	160.000	161.986	463.014	106,8000	49.449.895,20	1,35
							49.449.895,20	1,35
Großbritannien								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	1.260.000	230.000	2.210.000	38,4150	98.821.033,64	2,71
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	374.442	0	530.000	73,3900	45.276.102,90	1,24
							144.097.136,54	3,95
Japan								
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	1.461.500	0	2.860.000	3.654,0000	87.489.451,48	2,40
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	1.325.700	0	2.861.400	2.976,0000	71.290.657,02	1,95
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	83.100	45.000	154.000	3.920,0000	5.053.914,67	0,14
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	300.000	0	300.000	4.362,0000	10.955.394,82	0,30
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	181.000	582.000	613.962	6.111,0000	31.410.503,16	0,86
							206.199.921,15	5,65
Jungferninseln (GB)								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	660.347	0	2.102.347	38,1300	74.680.912,16	2,05
							74.680.912,16	2,05
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.184.125	204.854	2.979.271	18,8400	52.291.285,30	1,43
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	225.000	0	930.000	14,6600	12.701.509,22	0,35
							64.992.794,52	1,78
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	1.103.480	2.368.587	940.893	46,7250	43.963.225,43	1,20
							43.963.225,43	1,20

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.238.745	405.745	2.645.000	77,3000	191.225.682,75	5,24
CH0012005267	Novartis AG	CHF	366.000	0	1.230.000	75,0500	86.336.980,92	2,37
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	116.000	0	353.000	257,9000	85.146.558,17	2,33
							362.709.221,84	9,94
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	929.000	299.000	2.460.000	44,5500	102.098.937,95	2,80
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	43.430	0	54.930	849,4800	43.471.153,72	1,19
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	1.000	0	1.000	831,5000	774.641,33	0,02
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	30.001	0	30.001	876,3400	24.493.270,30	0,67
US0311621009	Amgen Inc.	USD	59.000	0	200.000	164,3800	30.627.911,31	0,84
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	446.658	22.390	971.268	167,3600	151.436.009,39	4,15
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	494.826	524.826	1.020.000	42,6000	40.480.715,48	1,11
US2358511028	Danaher Corporation	USD	182.000	0	700.000	85,7200	55.900.875,72	1,53
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	29.000	0	29.000	142,4100	3.847.484,63	0,11
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	40.000	0	138.578	59,6200	7.697.056,42	0,21
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	37.000	111.000	122.000	124,6600	14.168.548,54	0,39
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	420.000	0	420.000	82,3000	32.202.347,68	0,88
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	10.704	119.000	29.000	112,6700	3.044.000,37	0,08
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	50.000	457.761	162.241	65,7100	9.931.857,75	0,27
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	489.156	0	872.400	113,3500	92.124.594,75	2,52
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	906.293	0	1.216.293	32,9300	37.313.702,71	1,02
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	107.000	247.092	179.908	112,4500	18.847.265,33	0,52
							668.460.373,38	18,31
Börsengehandelte Wertpapiere							2.133.574.071,47	58,45
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.133.574.071,47	58,45

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6276038419	0,000% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	13.500.000	0	13.500.000	100,2880	13.538.880,00	0,37
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	7.800.000	0	23.800.000	101,0000	24.038.000,00	0,66
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	3.000.000	0	23.200.000	97,0000	22.504.000,00	0,62
DE0001102416	0,250% Bundesrep. Deutschland v.17(2027)	60.000.000	30.000.000	30.000.000	99,1900	29.757.000,00	0,82
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	10.100.000	0	10.100.000	100,4595	10.146.409,50	0,28
DE000A161515	0,000% Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,0685	5.003.425,00	0,14
XS1294343337	6,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	5.000.000	0	12.200.000	115,5000	14.091.000,00	0,39
XS1115498260	5,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	107,2500	5.362.500,00	0,15
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	6.400.000	100,3750	6.424.000,00	0,18
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	12.900.000	0	50.400.000	105,5000	53.172.000,00	1,46
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	12.350.000	0	35.850.000	94,3000	33.806.550,00	0,93
						217.843.764,50	6,00
MXN							
MX0MGO0000G1	8,500% Mexico v.09(2018)	910.000.000	275.000.000	635.000.000	102,8430	32.617.099,86	0,89
MX0MGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	810.000.000	180.000.000	630.000.000	97,7790	30.766.849,13	0,84
MX0MGO0000V0	5,000% Mexiko v.14(2019)	270.000.000	0	270.000.000	95,5510	12.885.339,98	0,35
						76.269.288,97	2,08
Börsengehandelte Wertpapiere						294.113.053,47	8,08
Anleihen						294.113.053,47	8,08

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	700.000	1.600.000	4.700.000	37,4400	175.968.000,00	4,82
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	1.550.000	0	1.550.000	113,8500	176.467.500,00	4,84
							352.435.500,00	9,66
Börsengehandelte Wertpapiere							352.435.500,00	9,66
Zertifikate							352.435.500,00	9,66
Wertpapiervermögen							2.780.122.624,94	76,19
Bankguthaben - Kontokorrent							866.743.125,38	23,75
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.839.370,04	0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							3.649.705.120,36	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	51.050.000,00	47.762.903,59	1,31
USD/EUR	Währungskäufe	11.430.000,00	10.630.635,17	0,29
EUR/CHF	Währungsverkäufe	2.100.000,00	1.964.390,28	0,05
EUR/GBP	Währungsverkäufe	70.000.000,00	81.336.994,27	2,23
EUR/JPY	Währungsverkäufe	18.100.000.000,00	151.472.092,06	4,15

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	180.000
Frankreich				
FR0013201381	Air Liquide S.A. BZR 28.09.16	EUR	0	458.000
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	181.970	181.970
Großbritannien				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	120.000	120.000
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	2.000	111.730
Schweiz				
CH0012255151	Swatch Group	CHF	22.000	120.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	280.000
US88579Y1010	3M Co.	USD	19.000	46.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)		0	23.000.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	12.800.000
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	6.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)		7.000.000	18.200.000
US595112BC66	5,500 % Micron Technology Inc. v.14(2025)		0	19.000.000
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)		0	13.000.000

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	1.660	1.660
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	1.900	1.900
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	2.000	2.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,0218
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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.:	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT	A14ULW
ISIN-Code:	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163	LU1245470593
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	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,74 %
Deutschland	13,05 %
Niederlande	9,33 %
Frankreich	4,46 %
Japan	3,55 %
Schweiz	3,37 %
Cayman Inseln	2,58 %
Dänemark	2,39 %
Kanada	1,99 %
Mexiko	1,99 %
Großbritannien	1,96 %
Schweden	1,93 %
Irland	1,87 %
Österreich	1,54 %
Belgien	1,33 %
Jungferninseln (GB)	1,25 %
Finnland	1,05 %
Luxemburg	0,83 %
Italien	0,82 %
Australien	0,64 %
Norwegen	0,20 %
Wertpapiervermögen	84,87 %
Optionen	-0,07 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben	13,82 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,45 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Hardware und Ausrüstung	10,87 %
Software und Dienste	8,39 %
Groß- und Einzelhandel	5,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,44 %
Immobilien	5,43 %
Automobile und Komponenten	5,41 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,04 %
Investitionsgüter	4,82 %
Medien	3,74 %
Banken	3,37 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,25 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,88 %
Energie	2,74 %
Transportwesen	2,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	2,16 %
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1,78 %
Telekommunikationsdienste	1,40 %
Staatsanleihen	1,09 %
Versicherungen	1,02 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,00 %
Verbraucherdienste	0,77 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	0,49 %
Investmentfondsanteile	0,48 %
Wertpapiervermögen	84,87 %
Optionen	-0,07 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben	13,82 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,45 %
	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	175,21	1.407.049	162.169,91	124,52
30.09.2016	237,32	1.734.819	43.388,87	136,80
31.03.2017	273,42	1.989.673	34.525,40	137,42

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	234,34	1.896.084	219.586,58	123,59
30.09.2016	372,14	2.760.917	114.038,10	134,79
31.03.2017	649,85	4.808.429	274.037,51	135,15

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	100	10,00	97,07
30.09.2016	11,11	103.739	10.886,15	107,08
31.03.2017	8,05	73.352	-3.161,38	109,78

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	100	10,00	96,92
30.09.2016	3,76	35.488	3.723,81	105,96
31.03.2017	5,96	55.104	2.079,75	108,23

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	100	10,00	96,87
30.09.2016	1,05	9.936	1.021,30	105,53
31.03.2017	8,47	78.766	7.345,78	107,57

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 772.493.555,63)	801.992.727,27
Bankguthaben	130.729.106,60
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	951.564,13
Zinsforderungen	5.751.284,89
Dividendenforderungen	160.847,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	8.961.219,39
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.028.511,17
	950.575.260,78
Optionen	-689.439,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.345.686,31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-625.349,36
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.154.949,40
	-4.815.424,25
Netto-Teilfondsvermögen	945.759.836,53

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	273.421.396,42 EUR
Umlaufende Anteile	1.989.673,376
Anteilwert	137,42 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	649.848.647,22 EUR
Umlaufende Anteile	4.808.428,799
Anteilwert	135,15 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.052.860,04 EUR
Umlaufende Anteile	73.352,115
Anteilwert	109,78 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.963.773,23 EUR
Umlaufende Anteile	55.103,939
Anteilwert	108,23 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.473.159,62 EUR
Umlaufende Anteile	78.765,519
Anteilwert	107,57 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	625.381.215,88	237.324.342,38	372.139.690,50	11.108.354,49
Ordentlicher Nettoertrag	3.963.086,20	1.855.978,59	2.024.867,80	54.179,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-602.484,64	-113.183,09	-516.298,33	35.466,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	362.833.060,08	43.784.179,20	293.174.350,87	15.772.361,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-48.006.013,86	-9.258.782,68	-19.136.845,32	-18.933.745,82
Realisierte Gewinne	32.302.287,97	11.289.705,98	20.064.335,85	638.496,76
Realisierte Verluste	-14.529.207,85	-5.050.919,22	-9.129.462,34	-205.238,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.536.052,70	-1.265.667,51	-1.097.299,68	-181.352,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-68.001,03	-73.539,61	232.643,77	-235.661,35
Ausschüttung	-12.978.053,52	-5.070.717,62	-7.907.335,90	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	945.759.836,53	273.421.396,42	649.848.647,22	8.052.860,04

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.760.258,98	1.048.569,53
Ordentlicher Nettoertrag	18.421,83	9.638,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.680,38	-5.789,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.471.334,06	7.630.834,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-391.585,63	-285.054,41
Realisierte Gewinne	217.664,74	92.084,64
Realisierte Verluste	-100.120,13	-43.467,95
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-13.627,34	21.894,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.107,10	4.449,06
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.963.773,23	8.473.159,62

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	1.734.819,077	2.760.917,157	103.739,285	35.487,927
Ausgegebene Anteile	323.194,767	2.190.749,867	147.131,574	23.294,336
Zurückgenommene Anteile	-68.340,468	-143.238,225	-177.518,744	-3.678,324
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.989.673,376	4.808.428,799	73.352,115	55.103,939

Stück

Anteilklasse ET

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.936,103
Ausgegebene Anteile	71.528,449
Zurückgenommene Anteile	-2.699,033
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	78.765,519

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	1.275.136,01	416.517,65	823.782,75	20.344,71
Erträge aus Investmentanteilen	48.013,00	17.094,56	29.521,51	978,25
Zinsen auf Anleihen	7.249.039,05	2.467.150,19	4.583.074,50	123.815,74
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	61.273,09	22.319,08	36.804,71	1.633,97
Bankzinsen	-71.875,43	-26.717,69	-43.084,03	-1.497,69
Bestandsprovisionen	5.540,72	1.820,77	3.594,59	60,46
Sonstige Erträge	41.762,52	14.940,04	25.536,97	924,09
Ertragsausgleich	2.117.463,24	186.164,44	1.914.714,34	-55.769,30
Erträge insgesamt	10.726.352,20	3.099.289,04	7.373.945,34	90.490,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-77.376,71	-22.743,12	-52.797,33	-748,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-4.681.064,61	-981.166,16	-3.587.408,57	-48.008,00
Verwahrstellenvergütung	-125.859,73	-42.854,51	-79.584,22	-2.121,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54.647,91	-18.611,04	-34.551,27	-920,66
Taxe d'abonnement	-203.667,01	-68.848,27	-129.363,32	-3.306,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.735,51	-6.788,59	-12.463,82	-281,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.128,39	-1.238,77	-2.785,20	-46,65
Register- und Transferstellenvergütung	-4.965,33	-1.714,53	-3.119,40	-82,16
Staatliche Gebühren	-11.543,88	-3.764,49	-7.519,69	-122,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-65.298,32	-22.599,62	-41.068,71	-975,52
Aufwandsausgleich	-1.514.978,60	-72.981,35	-1.398.416,01	20.302,95
Aufwendungen insgesamt	-6.763.266,00	-1.243.310,45	-5.349.077,54	-36.310,89
Ordentlicher Nettoertrag	3.963.086,20	1.855.978,59	2.024.867,80	54.179,34

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,90

1,66

0,92

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,90

1,66

0,92

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Erträge		
Dividenden	8.412,47	6.078,43
Erträge aus Investmentanteilen	332,15	86,53
Zinsen auf Anleihen	48.345,61	26.653,01
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	413,33	102,00
Bankzinsen	-455,94	-120,08
Bestandsprovisionen	37,18	27,72
Sonstige Erträge	287,64	73,78
Ertragsausgleich	9.767,88	62.585,88
Erträge insgesamt	67.140,32	95.487,27
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-535,34	-552,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-37.814,66	-26.667,22
Verwahrstellenvergütung	-839,40	-459,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-364,76	-200,18
Taxe d'abonnement	-1.358,73	-790,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-133,46	-68,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-26,61	-31,16
Register- und Transferstellenvergütung	-33,32	-15,92
Staatliche Gebühren	-77,50	-59,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-447,21	-207,26
Aufwandsausgleich	-7.087,50	-56.796,69
Aufwendungen insgesamt	-48.718,49	-85.848,63
Ordentlicher Nettoertrag	18.421,83	9.638,64

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,70

2,05

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,70

2,05

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

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	28.400	0	28.400	103,0500	2.926.620,00	0,31
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	74.364	0	274.364	21,9250	6.015.430,70	0,64
							8.942.050,70	0,95
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	130.000	0	260.000	236,4000	8.264.622,83	0,87
							8.264.622,83	0,87
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE ³⁾	EUR	50.000	0	50.000	172,7500	8.637.500,00	0,91
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	13.013	15.000	27.735	73,6100	2.041.573,35	0,22
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	0	0	300.000	9,3000	2.790.000,00	0,30
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	90.000	0	150.000	37,7350	5.660.250,00	0,60
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	80.000	0	80.000	30,5500	2.444.000,00	0,26
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	270.000	30,4400	8.218.800,00	0,87
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	176.500	50.000	126.500	75,5500	9.557.075,00	1,01
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	17.000	0	60.000	55,5500	3.333.000,00	0,35
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	140.253	0	400.000	12,5150	5.006.000,00	0,53
DE0005089031	United Internet AG	EUR	190.000	0	190.000	41,9000	7.961.000,00	0,84
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	150.000	0	150.000	32,7150	4.907.250,00	0,52
							60.556.448,35	6,41
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	845.000	4,9940	4.219.930,00	0,45
							4.219.930,00	0,45
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	100.000	0	100.000	63,5500	6.355.000,00	0,67
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	25.000	0	25.000	106,8000	2.670.000,00	0,28
							9.025.000,00	0,95
Großbritannien								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	138.000	16,7900	2.697.031,78	0,29
							2.697.031,78	0,29
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	52.000	0	80.000	80,9900	6.036.146,82	0,64
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	50.000	0	150.000	25,3450	3.801.750,00	0,40
							9.837.896,82	1,04

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

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

³⁾ Dieses Wertpapier ist ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	17.500	23.185,0000	3.396.770,98	0,36
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	171.000	0	210.000	3.654,0000	6.424.050,63	0,68
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	200.000	0	200.000	2.976,0000	4.982.921,44	0,53
							14.803.743,05	1,57
Jungferninseln (GB)								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	74.500	0	120.000	38,1300	4.262.716,60	0,45
							4.262.716,60	0,45
Niederlande								
NL000009355	Unilever NV	EUR	0	21.545	100.000	46,7250	4.672.500,00	0,49
							4.672.500,00	0,49
Österreich								
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	EUR	29.411	3.821	28.318	36,9050	1.045.075,79	0,11
							1.045.075,79	0,11
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	97.000	27.000	70.000	78,0500	5.109.895,25	0,54
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	10.000	0	110.000	77,3000	7.952.674,90	0,84
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	82.000	75,0500	5.755.798,73	0,61
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	47.000	257,9000	11.336.793,86	1,20
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	10.000	5.000	356,1000	1.665.263,75	0,18
							31.820.426,49	3,37
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	13.000	0	150.000	44,5500	6.225.545,00	0,66
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	6.000	9.000	6.000	849,4800	4.748.351,03	0,50
US4592001014	IBM Corporation	USD	35.000	0	60.000	173,8600	9.718.278,37	1,03
US6541061031	NIKE Inc.	USD	125.000	0	125.000	56,0400	6.525.992,17	0,69
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	66.000	89,0100	5.472.945,78	0,58
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	66.000	0	66.000	56,2400	3.458.021,24	0,37
							36.149.133,59	3,83
Börsengehandelte Wertpapiere							196.296.576,00	20,78
Aktien, Anrechte und Genussscheine							196.296.576,00	20,78

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6285450449	0,421% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	3.500.000	101,3540	3.547.390,00	0,38
XS1324446092	1,500% AP Moeller - Maersk A/S EMTN v.15(2022)	3.400.000	0	3.400.000	102,5130	3.485.442,00	0,37
FR0010804500	4,875% Areva S.A. EMTN v.09(2024)	9.000.000	0	9.000.000	101,7500	9.157.500,00	0,97
XS1533918584	2,000% Azimut Holding S.p.A. v.17(2022)	2.400.000	0	2.400.000	101,1250	2.427.000,00	0,26
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	6.000.000	103,8700	6.232.200,00	0,66
XS1548792420	0,250% Berkshire Hathaway Inc. v.17(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,1960	1.001.960,00	0,11
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.000.000	0	5.000.000	101,0000	5.050.000,00	0,53
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	1.000.000	0	4.000.000	97,0000	3.880.000,00	0,41
XS1309436753	4,750% BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to- Float v.15(2076)	900.000	0	3.500.000	110,0500	3.851.750,00	0,41
XS1391086987	2,000% CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	0	0	2.000.000	101,0050	2.020.100,00	0,21
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	10.100.000	0	10.100.000	100,4595	10.146.409,50	1,07
XS1117298247	1,900% Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	0	6.000.000	96,5270	5.791.620,00	0,61
XS0982708686	2,375% Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	0	0	3.000.000	106,2135	3.186.405,00	0,34
XS1380394806	1,500% Ferrari NV v.16(2023)	1.800.000	0	1.800.000	100,9430	1.816.974,00	0,19
XS1489184900	1,875% Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	3.300.000	101,7190	3.356.727,00	0,35
XS1458408561	1,625% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,7060	4.985.300,00	0,53
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	0	0	8.000.000	102,8130	8.225.040,00	0,87
FR0011912872	2,500% Ingenico Group S.A. v.14(2021)	0	0	4.800.000	105,0420	5.042.016,00	0,53
XS0903872355	6,125% Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	4.000.000	0	13.000.000	107,2500	13.942.500,00	1,47
XS1294342792	5,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	3.500.000	0	3.500.000	110,2050	3.857.175,00	0,41
XS1574156540	0,000% Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	7.500.000	0	7.500.000	100,3340	7.525.050,00	0,80
XS1570260460	2,000% Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	0	3.000.000	101,6420	3.049.260,00	0,32
XS1074396927	3,250% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.900.000	107,5500	2.043.450,00	0,22
XS1555147369	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	4.000.000	0	4.000.000	100,5000	4.020.000,00	0,43

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1266662334	4,750% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	110,5100	5.525.500,00	0,58
XS1266661013	5,250% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	2.800.000	0	11.800.000	112,1630	13.235.234,00	1,40
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp.	10.000.000	0	16.000.000	112,7500	18.040.000,00	1,91
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	8.000.000	100,3750	8.030.000,00	0,85
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	5.000.000	0	5.000.000	90,9990	4.549.950,00	0,48
XS1112850125	2,375% The Priceline Group Inc. v.14(2024)	7.000.000	0	7.000.000	106,0110	7.420.770,00	0,78
XS1501167164	2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	99,3125	2.979.375,00	0,32
XS1413581205	3,875% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	6.300.000	106,0000	6.678.000,00	0,71
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	586.000	0	9.000.000	105,5000	9.495.000,00	1,00
XS0968913342	5,125% Volkswagen International Finance NV Perp.	2.000.000	0	2.000.000	109,8000	2.196.000,00	0,23
DE000A182VT2	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	6.000.000	0	6.000.000	100,2290	6.013.740,00	0,64
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,4245	5.021.225,00	0,53
FR0012516417	2,500% Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	5.000.000	0	9.000.000	102,5210	9.226.890,00	0,98
						216.052.952,50	22,86
GBP							
XS0903872603	6,875% Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	1.000.000	0	5.000.000	110,0000	6.402.048,66	0,68
						6.402.048,66	0,68

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US056752AB41	3,500% Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	3.850.000	101,8000	3.651.294,95	0,39
US06849UAD72	5,950% Barrick Australia Finance Pty. Ltd. v.09(2039)	0	0	2.000.000	114,5650	2.134.618,97	0,23
US44841DAB82	3,625% Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	6.000.000	102,4441	5.726.333,15	0,61
USG4721VBL74	3,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	4.300.000	101,1320	4.051.309,86	0,43
US501797AM65	6,750% L Brands Inc. v.16(2036)	8.600.000	0	11.000.000	95,0000	9.735.420,16	1,03
US55616XAH08	2,875% Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	2.000.000	0	2.000.000	93,5030	1.742.183,72	0,18
US654902AB18	5,375% Nokia Oyi v.09(2019)	0	0	5.800.000	105,5000	5.700.577,60	0,60
XS1242956966	5,500% Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	101,5520	4.730.389,42	0,50
US776743AD85	3,800% Roper Technologies Inc. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	100,7850	4.694.661,82	0,50
USG8189YAB05	3,900% Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	3.100.000	103,6200	2.992.565,68	0,32
US88032XAD66	3,800% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	102,1870	4.759.968,32	0,50
						49.919.323,65	5,29
Börsengehandelte Wertpapiere						272.374.324,81	28,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RBX94	3,825% AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	7.200.000	105,5700	5.328.454,26	0,56
US500769GM08	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	0	0	7.500.000	100,2430	5.270.399,58	0,56
CA68323ABN33	2,850% Ontario v.12(2023)	0	0	14.000.000	105,2570	10.330.164,74	1,09
						20.929.018,58	2,21
EUR							
XS0969341147	6,375% América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	5.000.000	0	5.000.000	115,4710	5.773.550,00	0,61
XS1527556192	1,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	4.700.000	0	4.700.000	100,4210	4.719.787,00	0,50
XS1197832832	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	3.292.000	0	3.292.000	100,4570	3.307.044,44	0,35
DE000A169GZ7	0,206% Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	9.100.000	100,5060	9.146.046,00	0,97
DE000A1TNJ22	5,750% DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	2.580.000	104,0950	2.685.651,00	0,28
XS1571293684	1,875% Ericsson Reg.S. v.17(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,6780	3.987.120,00	0,42
XS1117297512	2,500% Expedia Inc. v.15(2022)	0	0	7.000.000	105,6195	7.393.365,00	0,78
XS1490159495	3,750% IHO Verwaltungs GmbH v.16(2026)	1.150.000	0	3.000.000	101,7500	3.052.500,00	0,32
DE000A1Z6C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	800.000	0	3.200.000	106,9425	3.422.160,00	0,36

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,3500	3.974.000,00	0,42
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	8.000.000	0	8.000.000	101,5440	8.123.520,00	0,86
DE000A2BN5K3	0,000% SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	0	0	17.800.000	100,0990	17.817.622,00	1,88
XS1562623584	2,625% Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	6.100.000	0	6.100.000	102,5000	6.252.500,00	0,66
XS1555147799	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	100,6250	1.710.625,00	0,18
XS0954227210	5,125% TAG Immobilien AG v.13(2018)	0	0	6.800.000	105,5320	7.176.176,00	0,76
XS1196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	0	0	7.000.000	98,7560	6.912.920,00	0,73
XS1504103984	2,125% TUI AG Reg.S. v.16(2021)	2.500.000	0	2.500.000	103,3850	2.584.625,00	0,27
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	5.500.000	0	11.500.000	105,7500	12.161.250,00	1,29
						110.200.461,44	11,64
USD							
US00507VAJ89	3,400% Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	3.000.000	0	5.000.000	97,3920	4.536.612,63	0,48
US00203QAA58	2,550% A.P. Moeller - Maersk AS 144A v.14(2019)	0	2.050.000	2.000.000	100,2500	1.867.896,40	0,20
USK0479SAE83	3,875% AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	4.200.000	0	8.000.000	98,7140	7.357.108,25	0,78
US00203QAB32	3,750% AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	1.700.000	0	1.700.000	99,8390	1.581.202,72	0,17
US11134LAE92	3,625% Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,2500	4.716.321,97	0,50
US12625GAC87	3,000% CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	97,7660	4.554.033,91	0,48
US12634MAB63	3,500% CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,2720	1.849.673,93	0,20
US189754AA23	4,250% Coach Inc. v.15(2025)	2.348.000	0	10.500.000	101,0440	9.884.125,21	1,05
US20826FAD87	3,350% ConocoPhillips Co. v.14(2024)	0	0	3.000.000	100,7460	2.815.707,10	0,30
US233851CS11	2,850% Daimler Finance North America LLC 144A v.17(2022)	3.750.000	0	3.750.000	99,9798	3.492.866,13	0,37
US294829AA48	4,125% Ericsson v.12(2022)	4.500.000	0	6.500.000	101,9408	6.173.050,12	0,65
US380956AD47	3,700% GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	0	7.500.000	101,8790	7.118.432,09	0,75
US55616XAK37	4,375% Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,2854	1.849.923,61	0,20
US582839AH96	4,125% Mead Johnson Nutrition Co. v.15(2025)	1.750.000	0	1.750.000	104,6262	1.705.756,01	0,18
US594918BX11	2,875% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,1651	4.665.786,29	0,49
US55354GAA85	5,250% MSCI Inc. 144A v.14(2024)	1.500.000	0	12.000.000	105,4980	11.794.074,90	1,25
US55354GAD25	4,750% MSCI Inc. 144A v.16(2026)	3.000.000	0	6.000.000	101,0000	5.645.612,07	0,60

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US55354GAB68	5,750% MSCI Inc. 144A v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	106,1250	1.977.361,65	0,21
USU82764AK45	5,375% Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	0	0	6.000.000	102,3750	5.722.470,65	0,61
US82967NAS71	6,000% Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	800.000	0	4.000.000	107,0000	3.987.329,98	0,42
US87264AAH86	6,125% T-Mobile USA Inc. v.13(2022)	0	0	3.000.000	105,5000	2.948.574,62	0,31
US87264AAL98	6,625% T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	0	0	6.300.000	106,3750	6.243.362,21	0,66
US87264AAN54	6,375% T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	2.800.000	0	5.300.000	107,0000	5.283.212,22	0,56
US98310WAN83	4,500% Wyndham Worldwide Corporation v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	100,8220	4.696.385,32	0,50
USU98737AC03	4,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	0	2.500.000	102,5000	2.387.274,08	0,25
US98877DAB10	4,500% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	1.500.000	0	1.500.000	103,7500	1.449.832,31	0,15
						116.303.986,38	12,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						247.433.466,40	26,17
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550% Bell Canada v.16(2026)	0	0	2.000.000	103,8720	1.456.319,66	0,15
						1.456.319,66	0,15
Nicht notierte Wertpapiere						1.456.319,66	0,15
Anleihen						521.264.110,87	55,15
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000% América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	7.000.000	0	7.000.000	97,2000	6.804.000,00	0,72
XS0994784030	2,125% Azimut Holding S.p.A. CV v.13(2020)	800.000	0	5.000.000	106,0000	5.300.000,00	0,56
XS1398317484	1,250% Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	4.000.000	0	10.000.000	96,1000	9.610.000,00	1,02
						21.714.000,00	2,30
USD							
US531229AB89	1,375% Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	0	5.000.000	111,4250	5.190.283,21	0,55
US531229AC62	2,250% Liberty Media Corporation 144A CV v.16(2046)	2.500.000	0	2.500.000	108,7390	2.532.583,38	0,27
XS1494008003	0,250% Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	1.800.000	111,3130	1.866.623,81	0,20
						9.589.490,40	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						31.303.490,40	3,32
Wandelanleihen						31.303.490,40	3,32

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	5.000	0	35.000	129,0400	4.516.400,00	0,48
							4.516.400,00	0,48
Investmentfondsanteile							4.516.400,00	0,48
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	450.000	450.000	37,4400	16.848.000,00	1,78
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	253.000	0	279.000	113,8500	31.764.150,00	3,36
							48.612.150,00	5,14
Börsengehandelte Wertpapiere							48.612.150,00	5,14
Zertifikate							48.612.150,00	5,14
Wertpapiervermögen							801.992.727,27	84,87
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00			0	0	820		504.192,29	0,05
Put on S&P 500 Index April 2017/2.370,00			250	0	250		447.177,19	0,05
							951.369,48	0,10
Long-Positionen							951.369,48	0,10
Short-Positionen³⁾								
CHF								
Put on Syngenta AG Juni 2017/360,00			0	3.000	-3.000		-124.579,12	-0,01
							-124.579,12	-0,01

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

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 105.233.837,38.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
	Call on Allianz SE Dezember 2017/180,00	0	200	-200		-103.200,00	-0,01
	Call on Allianz SE September 2017/170,00	0	200	-200		-146.000,00	-0,02
	Put on Allianz SE Juni 2017/145,00	0	250	-250		-26.250,00	0,00
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2017/92,00	0	750	-750		-66.750,00	-0,01
	Put on L'Air Liquide S.A. Mai 2017/92,00	0	750	-750		-18.750,00	0,00
	Put on Nokia Corporation Juni 2017/4,20	0	10.000	-10.000		-60.000,00	-0,01
	Put on Österreichische Post AG April 2017/34,00	0	1.905	-1.905		-3.810,00	0,00
	Put on Unilever NV Juni 2017/40,00	0	1.500	-1.500		-28.500,00	0,00
	Put on Unilever NV September 2017/38,00	0	1.000	-1.000		-37.000,00	0,00
	Put on United Internet AG Juni 2017/36,00	0	1.000	-1.000		-34.000,00	0,00
	Put on United Internet AG Juni 2017/39,00	0	1.500	-1.500		-142.500,00	-0,02
	Put on Vonovia SE Juni 2017/28,00	0	750	-750		-9.000,00	0,00
						-675.760,00	-0,07
USD							
	Put on Abbott Laboratories Mai 2017/38,00	0	1.000	-1.000		-8.086,45	0,00
	Put on Amgen Inc. Juli 2017/160,00	0	300	-300		-158.468,42	-0,02
	Put on Barrick Gold Corporation April 2017/17,00	0	2.500	-2.500		-13.974,29	0,00
	Put on Goldcorp Inc. Juli 2017/15,00	0	3.000	-3.000		-354.946,90	-0,04
	Put on Monsanto Co. Januar 2018/85,00	0	0	-820		-106.949,88	-0,01
	Put on Newmont Mining Corporation April 2017/33,00	0	1.500	-1.500		-141.140,30	-0,01
	Put on Nike Inc. Juli 2017/50,00	0	1.000	-1.000		-55.897,15	-0,01
	Put on TJX Co. Inc. April 2017/72,50	0	1.000	-1.000		-1.006,15	0,00
						-840.469,54	-0,09
Short-Positionen						-1.640.808,66	-0,17
Optionen						-689.439,18	-0,07
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	0	600	-600		-625.349,36	-0,07
						-625.349,36	-0,07
Short-Positionen						-625.349,36	-0,07
Terminkontrakte						-625.349,36	-0,07
Bankguthaben - Kontokorrent						130.729.106,60	13,82
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						14.352.791,20	1,45
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						945.759.836,53	100,00

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	5.600.000,00	6.506.959,54	0,69
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.460.000.000,00	12.216.660,14	1,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	180.100.000,00	167.242.662,50	17,68

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	-600	-69.504.611,51	-7,35
		-69.504.611,51	-7,35
Short-Positionen		-69.504.611,51	-7,35
Terminkontrakte		-69.504.611,51	-7,35

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 2016 bis 31. März 2017

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				
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev NV/S.A.	EUR	0	28.400
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	40.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	40.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	12.800	50.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	200.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	80.000
Frankreich				
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	96.900
Großbritannien				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	140.000	140.000
Japan				
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	120.000
Jersey				
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	0	68.660
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0311001004	Ametek Inc.	USD	50.000	50.000
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	20.000	70.000
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	7.000	30.000
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	40.591
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	30.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	40.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	130.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	90.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	2.200.000
XS0848458179	4,500% Davide Campari-Milano S.p.A. v.12(2019)		0	3.700.000
USD				
US02364WAV72	5,000% América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)		0	3.900.000
US172967KB60	2,650% Citigroup Inc. v.15(2020)		0	4.700.000
US532716AU19	5,625% L Brands Inc. v.12(2022)		0	7.000.000
US651639AN69	3,500% Newmont Mining Corporation v.12(2022)		0	6.300.000
US857524AA08	5,125% Polen v.11(2021)		0	5.500.000
US92343VBQ68	4,500% Verizon Communications Inc. v.13(2020)		0	2.000.000
US92857WAS98	5,450% Vodafone Group Plc. v.09(2019)		0	4.000.000
US92857WBC38	2,950% Vodafone Group Plc. v.13(2023)		0	5.800.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (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			
XS1242327168	2,750% BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	2.000.000	2.000.000
DE000A14J7F8	2,250% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	4.100.000
USD			
US00507VAC37	5,625 % Activision Blizzard Inc. 144A v.13(2021)	0	3.000.000
US06051GFT13	2,625 % Bank of America Corporation v.15(2020)	0	4.700.000
US278642AE34	2,600 % eBay Inc. v.12(2022)	0	7.650.000
US46625HKC33	3,125 % JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)	0	5.200.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	4.700.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US88032WAD83	3,800% Tencent Holdings Ltd. 144A v.15(2025)	0	5.000.000
Optionen			
EUR			
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2016/114,00		284	0
Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/80,00		400	0
Call on Bpost S.A. Dezember 2016/24,00		1.500	0
Call on Daimler AG Dezember 2016/66,00		370	370
Call on Dte. Post AG Dezember 2016/27,00		1.000	0
Call on Dte. Post AG Januar 2017/30,00		1.000	1.000
Call on Freenet AG Dezember 2016/28,00		2.000	0
Call on LEG Immobilien AG März 2017/76,00		500	500
Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,49		8.284	0
Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Februar 2017/25,00		1.400	1.400
Call on SAP SE Dezember 2016/72,00		800	0
Put on Air Liquide S.A. April 2017/94,00		750	750
Put on Air Liquide S.A. Januar 2017/90,00		572	572
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Januar 2017/92,00		560	560
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2017/92,00		500	500
Put on Bayer AG März 2017/94,00		500	500
Put on Bayer AG Oktober 2016/86,00		500	0
Put on Daimler AG April 2017/60,00		2.000	2.000
Put on Daimler AG November 2016/58,00		500	0
Put on Dte. Post AG Dezember 2016/26,00		1.500	1.500
Put on LEG Immobilien AG Januar 2017/674,00		765	765
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2016/145,00		500	500
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2016/145,00		800	500
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2016/145,00		500	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Put on Österreichische Post AG März 2017/30,00	1.000	1.000
	Put on Unilever NV April 2017/36,00	1.500	1.500
	Put on Unilever NV Dezember 2016/38,00	1.300	1.300
	Put on United Internet AG April 2017/37,00	1.500	1.500
	Put on United Internet AG Dezember 2016/36,00	1.660	0
	Put on United Internet AG März 2017/35,00	860	860
USD			
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2016/840,00	90	0
	Call on Alphabet Inc. Februar 2017/840,00	90	90
	Call on Microsoft Corporation Oktober 2016/57,50	1.300	608
	Call on PayPal Holdings Inc. Januar 2017/41,00	900	900
	Put on Amgen Inc. Februar 2017/145,00	500	500
	Put on Amgen Inc. Januar 2017/140,00	500	500
	Put on Barrick Gold Corporation Januar 2017/14,00	3.000	3.000
	Put on Barrick Gold Corporation März 2017/15,00	3.000	3.000
	Put on Goldcorp Inc. April 2017/13,00	3.000	3.000
	Put on Newmont Mining Corporation Februar 2017/32,00	1.500	1.500
	Put on Nike Inc. April 2017/50,00	1.000	1.000
	Put on Nike Inc. Oktober 2016/55,00	1.250	0
	Put on PayPal Holdings Inc. Oktober 2016/35,00	1.700	0
	Put on S&P 500 Index Februar 2017/2.250,00	500	500
	Put on S&P 500 Index März 2017/2.350,00	500	500
	Put on TJX Co. Inc. April 2017/70,00	750	750
	Put on TJX Co. Inc. Januar 2017/70,00	510	510

Terminkontrakte

USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	200	200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	600	600

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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.:	A0M43V	A0M43W	A14ULX	A14ULY
ISIN-Code:	LU0323578061	LU0323578145	LU1245470676	LU1245470759
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	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
WP-Kenn-Nr.:	A14UL1	A14ULZ	A14ULO
ISIN-Code:	LU1245471054	LU1245470833	LU1245470916
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p. a.	0,78 % p. a.	1,53 % p. a.
Mindestestanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,42 %
Deutschland	13,49 %
Niederlande	7,98 %
Schweiz	5,67 %
Frankreich	5,45 %
Großbritannien	4,33 %
Japan	4,24 %
Dänemark	3,01 %
Kanada	2,34 %
Irland	1,65 %
Cayman Inseln	1,37 %
Schweden	1,30 %
Österreich	1,15 %
Luxemburg	1,06 %
Belgien	0,98 %
Finnland	0,97 %
Jungfernseln (GB)	0,93 %
Mexiko	0,88 %
Italien	0,61 %
Australien	0,46 %
Norwegen	0,19 %
Wertpapiervermögen	93,48 %
Optionen	-0,13 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software und Dienste	10,10 %
Hardware und Ausrüstung	10,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,81 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,44 %
Automobile und Komponenten	5,45 %
Investitionsgüter	5,11 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,75 %
Groß- und Einzelhandel	4,48 %
Immobilien	4,12 %
Medien	3,99 %
Energie	3,69 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	3,35 %
Banken	3,12 %
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	2,30 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,11 %
Telekommunikationsdienste	1,67 %
Staatsanleihen	1,35 %
Transportwesen	1,04 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	0,92 %
Versicherungen	0,91 %
Investmentfondsanteile	0,65 %
Verbraucherdienste	0,40 %
Wertpapiervermögen	93,48 %
Optionen	-0,13 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32 %
	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	591,15	4.258.736	563.938,42	138,81
30.09.2016	784,58	5.066.556	119.204,87	154,85
31.03.2017	932,18	5.826.079	117.747,64	160,00

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	239,27	1.775.942	227.299,16	134,73
30.09.2016	353,26	2.365.827	85.430,93	149,32
31.03.2017	479,62	3.113.358	112.566,81	154,05

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	100	10,00	95,65
30.09.2016	6,56	61.342	6.145,81	106,94
31.03.2017	108,08	960.495	96.792,71	112,53

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	149	14,89	95,48
30.09.2016	0,78	7.393	762,63	106,02
31.03.2017	1,27	11.471	444,18	111,15

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	100	10,00	95,44
30.09.2016	0,33	3.098	302,81	105,53
31.03.2017	0,98	8.830	621,71	110,42

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	0,01	100	9,56	87,86 ¹⁾	95,87
30.09.2016	1,31	13.285	1.226,00	98,50 ²⁾	106,98
31.03.2017	2,14	20.400	709,94	104,89 ³⁾	112,15

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	0,01	100	9,56	87,71 ¹⁾	95,71
30.09.2016	0,36	3.687	342,67	98,10 ²⁾	106,55
31.03.2017	0,66	6.310	284,61	104,01 ³⁾	111,21

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF.²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.342.080.148,59)	1.425.168.088,36
Bankguthaben	81.857.556,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	476.739,22
Zinsforderungen	7.949.291,74
Dividendenforderungen	1.167.032,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.416.834,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.451.645,16
	1.529.487.188,30
Optionen	-2.072.439,15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-167.440,26
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-625.349,36
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-155.019,10
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.543.401,70
	-4.563.649,57
Netto-Teilfondsvermögen	1.524.923.538,73

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	932.178.248,10 EUR
Umlaufende Anteile	5.826.079,290
Anteilwert	160,00 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	479.616.216,22 EUR
Umlaufende Anteile	3.113.358,387
Anteilwert	154,05 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	108.082.926,98 EUR
Umlaufende Anteile	960.494,782
Anteilwert	112,53 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.274.969,82 EUR
Umlaufende Anteile	11.471,017
Anteilwert	111,15 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	975.048,38 EUR
Umlaufende Anteile	8.830,146
Anteilwert	110,42 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.139.810,97 EUR
Umlaufende Anteile	20.400,000
Anteilwert	104,89 EUR ¹⁾
Anteilwert	112,15 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	656.318,26 EUR
Umlaufende Anteile	6.309,920
Anteilwert	104,01 EUR ¹⁾
Anteilwert	111,21 CHF

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.147.185.809,01	784.580.977,96	353.264.189,72	6.559.672,20
Ordentlicher Nettoertrag	8.523.874,68	6.288.262,51	1.493.399,74	722.583,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-596.580,90	-307.495,50	-132.325,88	-154.288,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	375.665.945,71	147.222.539,53	124.507.834,43	101.549.179,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-46.498.349,24	-29.474.901,70	-11.941.027,54	-4.756.473,68
Realisierte Gewinne	75.269.414,10	48.125.752,83	22.592.141,00	4.307.077,94
Realisierte Verluste	-21.584.924,12	-13.795.868,11	-6.398.049,37	-1.325.045,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.292.511,69	2.373.742,40	1.181.582,86	733.403,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.218.653,58	2.548.585,62	1.217.939,60	446.817,24
Ausschüttung	-21.552.815,78	-15.383.347,44	-6.169.468,34	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.524.923.538,73	932.178.248,10	479.616.216,22	108.082.926,98

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	783.826,76	326.929,02	1.308.521,97	361.691,38
Ordentlicher Nettoertrag	3.939,70	1.146,12	12.504,08	2.038,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-628,48	-54,22	-1.128,66	-660,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	460.407,00	632.593,74	709.944,60	583.446,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.226,63	-10.886,98	0,00	-298.832,71
Realisierte Gewinne	53.669,89	25.825,18	137.699,08	27.248,18
Realisierte Verluste	-15.165,97	-6.751,66	-36.415,81	-7.627,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.198,23	4.365,10	5.735,88	-8.516,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.949,32	1.882,08	2.949,83	-2.470,11
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.274.969,82	975.048,38	2.139.810,97	656.318,26

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	5.066.556,066	2.365.827,024	61.341,600	7.393,460
Ausgegebene Anteile	947.982,280	826.764,500	942.913,443	4.225,037
Zurückgenommene Anteile	-188.459,056	-79.233,137	-43.760,261	-147,480
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.826.079,290	3.113.358,387	960.494,782	11.471,017

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.097,909	13.285,000	3.687,066
Ausgegebene Anteile	5.832,397	7.115,000	5.709,560
Zurückgenommene Anteile	-100,160	0,000	-3.086,706
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.830,146	20.400,000	6.309,920

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	4.590.089,45	2.881.350,76	1.403.978,48	291.645,59
Erträge aus Investmentanteilen	91.910,60	59.895,14	27.485,98	4.293,16
Zinsen auf Anleihen	10.715.116,81	6.836.614,46	3.226.748,25	623.352,24
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	108.998,67	71.333,82	32.393,63	5.009,15
Bankzinsen	-29.538,84	-20.233,45	-8.725,43	-514,10
Bestandsprovisionen	12.853,56	8.062,82	3.864,99	892,14
Sonstige Erträge	65.935,16	44.220,64	18.682,88	2.873,50
Ertragsausgleich	1.489.963,59	542.400,17	661.382,09	272.322,76
Erträge insgesamt	17.045.329,00	10.423.644,36	5.365.810,87	1.199.874,44
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-107.742,76	-66.445,25	-32.560,73	-8.438,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-6.681.546,46	-3.299.028,24	-3.058.913,45	-301.130,30
Verwahrstellenvergütung	-226.201,87	-144.467,82	-68.067,02	-13.069,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-98.191,18	-62.716,55	-29.543,72	-5.671,38
Taxe d'abonnement	-352.674,32	-225.014,72	-106.168,42	-20.555,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.097,76	-12.780,80	-6.008,51	-1.256,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.662,31	-4.111,58	-2.072,16	-458,13
Register- und Transferstellenvergütung	-6.120,50	-3.899,20	-1.823,90	-381,63
Staatliche Gebühren	-13.231,06	-8.315,45	-4.000,01	-878,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-115.603,41	-73.697,57	-34.197,00	-7.415,98
Aufwandsausgleich	-893.382,69	-234.904,67	-529.056,21	-118.034,67
Aufwendungen insgesamt	-8.521.454,32	-4.135.381,85	-3.872.411,13	-477.290,70
Ordentlicher Nettoertrag	8.523.874,68	6.288.262,51	1.493.399,74	722.583,74

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,90

1,65

0,89

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,90

1,65

0,89

Schweizer Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,00

0,00

0,00

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	3.418,51	2.107,65	6.157,39	1.431,07
Erträge aus Investmentanteilen	66,29	26,02	129,54	14,47
Zinsen auf Anleihen	7.614,72	3.936,09	14.135,88	2.715,17
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	75,43	29,89	127,29	29,46
Bankzinsen	-19,35	-4,53	-35,23	-6,75
Bestandsprovisionen	8,50	5,74	16,75	2,62
Sonstige Erträge	44,63	17,56	83,97	11,98
Ertragsausgleich	2.968,63	4.733,49	3.070,93	3.085,52
Erträge insgesamt	14.177,36	10.851,91	23.686,52	7.283,54
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-77,29	-49,00	-145,55	-26,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-7.225,06	-4.677,36	-7.987,10	-2.584,95
Verwahrstellenvergütung	-160,48	-81,88	-298,25	-57,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-69,73	-35,56	-129,57	-24,67
Taxe d'abonnement	-250,86	-129,27	-465,92	-89,23
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14,03	-6,60	-26,67	-4,72
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5,17	-3,60	-9,12	-2,55
Register- und Transferstellenvergütung	-4,30	-2,09	-8,02	-1,36
Staatliche Gebühren	-9,75	-5,14	-18,13	-3,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-80,84	-36,02	-151,84	-24,16
Aufwandsausgleich	-2.340,15	-4.679,27	-1.942,27	-2.425,45
Aufwendungen insgesamt	-10.237,66	-9.705,79	-11.182,44	-5.244,75
Ordentlicher Nettoertrag	3.939,70	1.146,12	12.504,08	2.038,79
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	1,70	2,11	0,93	1,42
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	1,70	2,11	0,93	1,42
Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

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	97.500	0	97.500	103,0500	10.047.375,00	0,66
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	25.000	0	225.000	21,9250	4.933.125,00	0,32
							14.980.500,00	0,98
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	700.000	0	1.100.000	236,4000	34.965.711,98	2,29
							34.965.711,98	2,29
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE ²⁾	EUR	59.500	49.500	80.000	172,7500	13.820.000,00	0,91
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	50.000	0	100.000	106,8000	10.680.000,00	0,70
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	150.054	54	150.000	73,6100	11.041.500,00	0,72
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	70.000	101,4500	7.101.500,00	0,47
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	0	150.000	150.000	69,3300	10.399.500,00	0,68
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	127.000	0	127.000	37,7350	4.792.345,00	0,31
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	50.000	0	50.000	30,5500	1.527.500,00	0,10
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG ²⁾	EUR	100.000	0	600.000	30,4400	18.264.000,00	1,20
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	181.743	0	181.743	75,5500	13.730.683,65	0,90
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	0	199.244	55,5500	11.068.004,20	0,73
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	163.748	155.414	8.334	118,0500	983.828,70	0,06
DE0007164600	SAP SE ²⁾	EUR	0	165.000	50.000	91,3900	4.569.500,00	0,30
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	0	937.968	12,5150	11.738.669,52	0,77
DE0005089031	United Internet AG	EUR	400.000	0	650.000	41,9000	27.235.000,00	1,79
							146.952.031,07	9,64
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj ²⁾	EUR	0	0	1.822.000	4,9940	9.099.068,00	0,60
							9.099.068,00	0,60
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	150.000	0	150.000	63,5500	9.532.500,00	0,63
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	70.625	110.625	75.000	106,8000	8.010.000,00	0,53
							17.542.500,00	1,16
Großbritannien								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	100.000	0	100.000	53,1000	6.180.886,97	0,41
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	540.000	0	540.000	23,0900	14.513.560,70	0,95
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	270.000	16,7900	5.276.801,30	0,35
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	100.000	0	300.000	38,4150	13.414.619,95	0,88
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	260.000	0	260.000	24,8000	6.448.000,00	0,42
							45.833.868,92	3,01

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	150.000	0	150.000	80,9900	11.317.775,29	0,74
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	50.000	0	200.000	25,3450	5.069.000,00	0,33
							16.386.775,29	1,07
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	30.000	70.000	23.185,0000	13.587.083,92	0,89
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	234.000	0	360.000	3.654,0000	11.012.658,23	0,72
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	290.000	0	290.000	2.976,0000	7.225.236,09	0,47
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	231.000	100.000	6.111,0000	5.116.033,76	0,34
							36.941.012,00	2,42
Jungferninseln (GB)								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	150.000	0	400.000	38,1300	14.209.055,34	0,93
							14.209.055,34	0,93
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	146.741	0	300.000	46,7250	14.017.500,00	0,92
							14.017.500,00	0,92
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	50.000	50.000	100.000	78,0500	7.299.850,36	0,48
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	70.000	20.000	350.000	77,3000	25.303.965,58	1,66
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	230.000	75,0500	16.144.313,51	1,06
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	101.000	257,9000	24.362.046,39	1,60
CH0012255151	Swatch Group	CHF	5.000	14.000	40.000	356,1000	13.322.109,99	0,87
							86.432.285,83	5,67
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	100.000	0	400.000	44,5500	16.601.453,33	1,09
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	0	0	24.000	849,4800	18.993.404,14	1,25
US0311001004	Ametek Inc.	USD	175.000	0	175.000	54,1200	8.823.365,01	0,58
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	74.000	164,3800	11.332.327,18	0,74
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	40.000	90.000	50.000	167,3600	7.795.789,08	0,51
US4592001014	IBM Corporation	USD	50.000	0	150.000	173,8600	24.295.695,92	1,59
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	200.000	150.000	65,7100	9.182.504,19	0,60
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	170.000	0	170.000	113,3500	17.951.835,29	1,18
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	0	126.300	40,0700	4.714.776,41	0,31
US6516391066	Newmont Mining Corporation ²⁾	USD	455.000	200.000	255.000	32,9300	7.822.945,78	0,51
US6541061031	NIKE Inc.	USD	257.000	0	257.000	56,0400	13.417.439,91	0,88
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	70.000	350.000	43,5400	14.196.944,29	0,93
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	300.000	100.000	300.000	57,2000	15.986.584,68	1,05
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	123.000	0	123.000	56,2400	6.444.494,13	0,42
							177.559.559,34	11,64
Börsengehandelte Wertpapiere							614.919.867,77	40,33
Aktien, Anrechte und Genussscheine							614.919.867,77	40,33

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 - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0010804500	4,875 % Areva S.A. EMTN v.09(2024)	12.000.000	0	12.000.000	101,7500	12.210.000,00	0,80
XS1533918584	2,000 % Azimut Holding S.p.A. v.17(2022)	9.200.000	0	9.200.000	101,1250	9.303.500,00	0,61
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	5.000.000	103,8700	5.193.500,00	0,34
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	4.000.000	0	11.000.000	97,0000	10.670.000,00	0,70
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	10.400.000	101,0000	10.504.000,00	0,69
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix- to-Float v.15(2076)	0	6.000.000	6.000.000	110,0500	6.603.000,00	0,43
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	0	9.200.000	96,5270	8.880.484,00	0,58
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	1.400.000	0	6.400.000	106,2135	6.797.664,00	0,45
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	6.100.000	101,7190	6.204.859,00	0,41
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,7060	4.985.300,00	0,33
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	0	0	12.000.000	102,8130	12.337.560,00	0,81
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	0	0	5.200.000	105,0420	5.462.184,00	0,36
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	13.000.000	0	13.000.000	107,2500	13.942.500,00	0,91
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	8.000.000	110,2050	8.816.400,00	0,58
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	5.000.000	115,5000	5.775.000,00	0,38
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	107,2500	10.725.000,00	0,70
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	0	3.000.000	101,6420	3.049.260,00	0,20
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.400.000	107,5500	2.581.200,00	0,17
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	100,5000	3.015.000,00	0,20
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	7.800.000	0	7.800.000	110,5100	8.619.780,00	0,57
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	9.000.000	0	17.000.000	112,1630	19.067.710,00	1,25

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	11.000.000	0	23.000.000	112,7500	25.932.500,00	1,70
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.900.000	0	13.000.000	100,3750	13.048.750,00	0,86
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to- Float Perp.	3.500.000	0	7.000.000	106,0000	7.420.000,00	0,49
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to- Float Perp.	7.000.000	0	7.000.000	99,3125	6.951.875,00	0,46
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	7.000.000	100,3000	7.021.000,00	0,46
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	6.000.000	0	16.000.000	105,5000	16.880.000,00	1,11
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	2.000.000	0	10.000.000	94,3000	9.430.000,00	0,62
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	100,2290	5.011.450,00	0,33
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,4245	10.042.450,00	0,66
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	0	6.500.000	107,2125	6.968.812,50	0,46
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	1.400.000	0	8.400.000	102,5210	8.611.764,00	0,56
						292.062.502,50	19,18
GBP							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	5.000.000	110,0000	6.402.048,66	0,42
						6.402.048,66	0,42
USD							
US056752AG38	4,125 % Baidu Inc. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,2100	970.840,32	0,06
US06849UAD72	5,950 % Barrick Australia Finance Pty. Ltd. v.09(2039)	500.000	0	500.000	114,5650	533.654,74	0,03
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	7.000.000	102,4441	6.680.722,00	0,44
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	101,1320	4.710.825,41	0,31
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	11.900.000	0	16.400.000	95,0000	14.514.626,42	0,95
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	3.000.000	0	3.000.000	93,5030	2.613.275,57	0,17
US637071AJ02	2,600 % National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	0	0	5.000.000	95,4952	4.448.257,87	0,29
US654902AB18	5,375 % Nokia Oyi v.09(2019)	0	5.000.000	5.750.000	105,5000	5.651.434,69	0,37
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	9.000.000	0	9.000.000	101,4340	8.504.807,15	0,56
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	100,7850	4.694.661,82	0,31

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,1870	951.993,67	0,06
US984121CD36	4,500 % Xerox Corporation v.11(2021)	1.500.000	0	1.500.000	104,1294	1.455.134,15	0,10
						55.730.233,81	3,65
Börsengehandelte Wertpapiere						354.194.784,97	23,25

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

CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	14.000.000	105,5700	10.360.883,28	0,68
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	0	0	14.500.000	100,2430	10.189.439,19	0,67
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	28.000.000	105,2570	20.660.329,48	1,35
						41.210.651,95	2,70

EUR

XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	6.800.000	0	6.800.000	100,4210	6.828.628,00	0,45
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	5.300.000	104,0950	5.517.035,00	0,36
XS1571293684	1,875 % Ericsson Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	99,6780	4.983.900,00	0,33
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	0	0	13.000.000	105,6195	13.730.535,00	0,90
XS1490159495	3,750 % IHO Verwaltungs GmbH v.16(2026)	3.000.000	0	6.000.000	101,7500	6.105.000,00	0,40
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	3.800.000	0	3.800.000	99,3500	3.775.300,00	0,25
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	7.000.000	0	7.000.000	101,5440	7.108.080,00	0,47
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	7.100.000	0	7.100.000	102,5000	7.277.500,00	0,48
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	3.150.000	0	3.150.000	100,6250	3.169.687,50	0,21
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)	0	0	10.000.000	105,5320	10.553.200,00	0,69
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)	1.500.000	0	11.500.000	98,7560	11.356.940,00	0,74
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	11.000.000	105,7500	11.632.500,00	0,76
						92.038.305,50	6,04

USD

US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	11.500.000	0	15.500.000	97,3920	14.063.499,16	0,92
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	7.000.000	0	7.000.000	98,7140	6.437.469,72	0,42
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	99,8390	4.650.596,24	0,30

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	101,2500	6.602.850,75	0,43
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,2720	4.624.184,83	0,30
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	5.000.000	0	15.000.000	101,0440	14.120.178,87	0,93
US294829AA48	4,125 % Ericsson v.12(2022)	8.000.000	0	8.000.000	101,9408	7.597.600,15	0,50
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	2.000.000	4.500.000	12.000.000	101,8790	11.389.491,34	0,75
US55616XAK37	4,375 % Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,2854	2.774.885,41	0,18
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	3.500.000	0	3.500.000	100,6250	3.281.046,21	0,22
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	14.500.000	105,4980	14.251.173,84	0,93
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	12.000.000	0	12.000.000	101,0000	11.291.224,15	0,74
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	0	3.000.000	96,2500	2.690.050,31	0,18
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	102,0900	1.902.179,99	0,12
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	0	5.000.000	102,3750	4.768.725,55	0,31
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	5.000.000	102,3750	4.768.725,55	0,31
USU82764AD02	4,250 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S.v.13(2020)	0	0	3.300.000	101,0000	3.105.086,64	0,20
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	400.000	0	7.000.000	107,0000	6.977.827,46	0,46
US87264AAH86	6,125 % T-Mobile USA Inc. v.13(2022)	0	0	5.000.000	105,5000	4.914.291,04	0,32
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	0	0	13.000.000	106,3750	12.883.128,38	0,84
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	8.000.000	0	12.000.000	107,0000	11.961.989,94	0,78
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	0	7.800.000	101,7910	7.396.774,73	0,49
US98310WAN83	4,500 % Wyndham Worldwide Corporation v.17(2027)	6.500.000	0	6.500.000	100,8220	6.105.300,91	0,40
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	4.000.000	0	6.000.000	102,5000	5.729.457,80	0,38
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	3.000.000	0	3.000.000	103,7500	2.899.664,62	0,19
						177.187.403,59	11,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						310.436.361,04	20,34
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	0	0	5.000.000	103,8720	3.640.799,16	0,24
						3.640.799,16	0,24
Nicht notierte Wertpapiere						3.640.799,16	0,24
Anleihen						668.271.945,17	43,83

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)		6.200.000	0	6.200.000	97,2000	6.026.400,00	0,40
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)		3.000.000	0	3.000.000	96,1000	2.883.000,00	0,19
							8.909.400,00	0,59
USD								
US531229AC62	2,250 % Liberty Media Corporation 144A CV v.16(2046)		2.500.000	0	2.500.000	108,7390	2.532.583,38	0,17
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)		0	0	2.800.000	111,3130	2.903.637,04	0,19
							5.436.220,42	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							14.345.620,42	0,95
Wandelanleihen							14.345.620,42	0,95
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - I	EUR	27.000	0	77.000	129,0400	9.936.080,00	0,65
							9.936.080,00	0,65
Investmentfondsanteile							9.936.080,00	0,65
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	1.465.000	1.205.000	37,4400	45.115.200,00	2,96
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	577.500	0	637.500	113,8500	72.579.375,00	4,76
							117.694.575,00	7,72
Börsengehandelte Wertpapiere							117.694.575,00	7,72
Zertifikate							117.694.575,00	7,72
Wertpapiervermögen							1.425.168.088,36	93,48
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00			0	0	2.500		1.537.171,60	0,10
Put on S&P 500 Index April 2017/2.370,00			500	0	500		894.354,39	0,06
							2.431.525,99	0,16
Long-Positionen							2.431.525,99	0,16

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Allianz SE Dezember 2017/170,00	0	600	-600		-549.600,00	-0,04
	Call on Daimler AG Dezember 2017/70,00	0	1.500	-1.500		-721.500,00	-0,05
	Call on Freenet AG Dezember 2017/30,00	0	1.650	-1.650		-245.850,00	-0,02
	Call on Nokia Oyi Dezember 2017/5,80	0	266	-266		-5.054,00	0,00
	Put on Allianz SE Juni 2017/145,00	0	500	-500		-52.500,00	0,00
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2017/94,00	0	1.500	-1.500		-106.500,00	-0,01
	Put on Daimler AG April 2017/62,00	0	1.500	-1.500		-6.000,00	0,00
	Put on Danone S.A. Mai 2017/58,00	0	1.500	-1.500		-73.500,00	0,00
	Put on L'Air Liquide S.A. Mai 2017/92,00	0	1.000	-1.000		-25.000,00	0,00
	Put on LEG Immobilien AG Mai 2017/72,00	0	1.000	-1.000		-132.000,00	-0,01
	Put on Nokia Corporation Juni 2017/4,20	0	10.000	-10.000		-60.000,00	0,00
	Put on Nokia Corporation Juni 2017/4,80	0	7.528	-7.528		-195.728,00	-0,01
	Put on SAP SE Mai 2017/80,00	0	1.000	-1.000		-21.000,00	0,00
	Put on Unilever NV September 2017/38,00	0	4.000	-4.000		-148.000,00	-0,01
	Put on United Internet AG Juni 2017/36,00	0	900	-900		-30.600,00	0,00
	Put on Vonovia SE Juni 2017/30,00	0	2.000	-2.000		-80.000,00	-0,01
						-2.452.832,00	-0,16
USD							
	Call on Alphabet Inc. September 2017/900,00	0	240	-240		-508.114,03	-0,03
	Call on Newmont Mining Corporation Juni 2017/35,00	0	2.500	-2.500		-292.994,22	-0,02
	Put on Barrick Gold Corporation April 2017/17,00	0	2.500	-2.500		-13.974,29	0,00
	Put on Barrick Gold Corporation Juni 2017/15,00	0	1.321	-1.321		-16.626,34	0,00
	Put on Goldcorp Inc. April 2017/15,00	0	5.000	-5.000		-316.750,51	-0,02
	Put on Goldcorp Inc. Juli 2017/15,00	0	5.000	-5.000		-591.578,16	-0,04
	Put on Newmont Mining Corporation Mai 2017/31,00	0	3.000	-3.000		-221.660,15	-0,01
	Put on Nike Inc. Juli 2017/50,00	0	1.600	-1.600		-89.435,44	-0,01
						-2.051.133,14	-0,13
	Short-Positionen					-4.503.965,14	-0,29
	Optionen					-2.072.439,15	-0,13

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 185.979.044,76.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		0	600	-600		-625.349,36	-0,04
						-625.349,36	-0,04
Short-Positionen						-625.349,36	-0,04
Terminkontrakte						-625.349,36	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						81.857.556,70	5,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						20.595.682,18	1,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.524.923.538,73	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	2.955.000,00	2.764.559,56	0,18
EUR/GBP	Währungsverkäufe	32.000.000,00	37.200.391,53	2,44
EUR/JPY	Währungsverkäufe	4.490.000.000,00	37.568.201,55	2,46
EUR/USD	Währungsverkäufe	189.000.000,00	175.448.042,32	11,51

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	-600	-69.504.611,51	-4,56
		-69.504.611,51	-4,56
Short-Positionen		-69.504.611,51	-4,56
Terminkontrakte		-69.504.611,51	-4,56

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 2016 bis 31. März 2017

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				
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev NV/S.A.	EUR	0	97.500
Deutschland				
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	201.500
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	260.253
Frankreich				
FR0013201381	Air Liquide S.A. BZR 28.09.16	EUR	0	115.000
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	40.000
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	120.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	50.600
Jersey				
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	0	250.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	500.000	500.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	44.000	114.000
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	172.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	130.000	130.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	125.800
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	150.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	200.000
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	30.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	5.000.000
USD				
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	6.400.000
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)		0	6.400.000
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)		0	4.800.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)		0	4.800.000
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)		0	5.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)		5.000.000	5.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (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			
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)	0	7.000.000
US278642AE34	2,600 % eBay Inc. v.12(2022)	0	5.000.000
USG5002FAE63	3,500 % Jaguar Land Rover Automotive Reg.S v.15(2020)	0	3.000.000
US595112BA01	5,875 % Micron Technology Inc. v.14(2022)	0	3.700.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD			
US88032WAD83	3,800 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.15(2025)	0	6.500.000

Optionen

CHF			
Put on Syngenta AG Juni 2017/360,0		5.000	5.000
EUR			
Call on Air Liquide S.A. Februar 2017/105,00		750	750
Call on Allianz SE Dezember 2016/155,00		295	295
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2016/114,00		975	0
Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/82,00		1.000	1.000
Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/84,00		810	0
Call on Daimler AG Dezember 2016/67,00		1.500	1.500
Call on Daimler AG Februar 2017/68,00		1.500	1.500
Call on Daimler AG Januar 2017/66,00		1.500	1.500
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2016/ 150,00		400	0
Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,49		16.862	0
Call on Sanofi S.A. Dezember 2016/74,00		1.200	0
Call on SAP SE Dezember 2016/82,00		1.000	1.000
Call on SAP SE Februar 2017/84,00		1.000	1.000
Call on SAP SE Oktober 2016/82,00		1.150	0
Put on Air Liquide S.A. April 2017/94,00		750	750
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2017/92,00		1.025	1.025
Put on ASML Holding N.V. Januar 2017/84,00		650	650
Put on ASML Holding NV Oktober 2016/90,00		1.000	0
Put on Bayer AG Dezember 2016/86,00		1.000	1.000
Put on Bayer AG Oktober 2016/90,00		1.000	0
Put on Bayerische Motoren Werke AG November 2016/70,00		985	0
Put on Dte. Post AG Dezember 2016/26,00		2.500	2.500
Put on LEG Immobilien AG März 2017/70,00		1.000	1.000
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2016/140,00		1.000	1.000
Put on Unilever NV Dezember 2016/38,00		2.400	2.400
Put on Unilever NV Februar 2017/38,00		2.000	2.000
Put on United Internet AG Dezember 2016/37,00		1.500	857
Put on United Internet AG März 2017/35,00		2.000	2.000
Put on United Internet AG März 2017/36,00		543	543

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2016/840,00	240	0
	Call on Alphabet Inc. Februar 2017/840,00	240	240
	Call on Amgen Inc. Januar 2017/155,00	740	740
	Call on Amgen Inc. Oktober 2016/160,00	740	0
	Call on Goldcorp Inc. Februar 2017/16,00	5.000	5.000
	Call on Microsoft Corporation November 2016/60,00	1.500	0
	Call on Newmont Mining Corporation Februar 2017/36,00	2.000	2.000
	Call on PayPal Holdings Inc. Januar 2017/42,00	2.200	2.200
	Call on VISA Inc. Januar 2017/80,00	2.000	2.000
	Call on Wells Fargo & Co Februar 2017/60,00	1.230	1.230
	Put on Amazon.com Inc. April 2017/760,00	200	200
	Put on Amazon.com Inc. Februar 2016/700,00	200	200
	Put on Amazon.com Inc. Februar 2016/720,00	100	100
	Put on Amgen Inc. Februar 2017/145,00	64	64
	Put on Amgen Inc. Januar 2017/145,00	1.000	1.000
	Put on Barrick Gold Corporation Februar 2017/15,00	3.192	3.192
	Put on Barrick Gold Corporation März 2017/13,00	818	818
	Put on Goldcorp Inc. April 2017/13,00	5.000	5.000
	Put on Goldcorp Inc. Dezember 2016/14,00	5.000	5.000
	Put on Monsanto Co. Januar 2018/85,00	3.000	0
	Put on Newmont Mining Corporation Januar 2017/32,00	3.000	3.000
	Put on Newmont Mining Corporation März 2017/32,00	4.065	4.065
	Put on Newmont Mining Corporation März 2017/33,00	2.500	2.500
	Put on Nike Inc. Oktober 2016/55,00	2.300	0
	Put on Qualcomm Inc. Februar 2017/65,00	2.000	2.000
	Put on S&P 500 Index Februar 2017/2.250,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2017/2.350,00	1.000	1.000
	Put on TJX Co. Inc. Januar 2017/65,00	1.000	1.000

Terminkontrakte

USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	200	200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	600	600

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,77 %
Deutschland	16,73 %
Schweiz	10,56 %
Niederlande	6,24 %
Japan	5,57 %
Frankreich	5,45 %
Großbritannien	3,52 %
Dänemark	3,11 %
Finnland	2,15 %
Jungferninseln (GB)	1,74 %
Luxemburg	1,34 %
Österreich	1,08 %
Kanada	0,97 %
Irland	0,95 %
Italien	0,95 %
Jersey	0,92 %
Mexiko	0,84 %
Norwegen	0,16 %
Wertpapiervermögen	96,05 %
Optionen	-0,30 %
Bankguthaben	3,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,58 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software und Dienste	13,87 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	12,96 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,94 %
Hardware und Ausrüstung	7,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,81 %
Automobile und Komponenten	5,56 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	5,16 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,83 %
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	4,47 %
Investitionsgüter	3,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	3,76 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	3,34 %
Energie	2,99 %
Versicherungen	2,03 %
Banken	1,98 %
Medien	1,92 %
Telekommunikationsdienste	1,68 %
Groß- und Einzelhandel	1,60 %
Immobilien	1,39 %
Investmentfondsanteile	1,34 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,07 %
Wertpapiervermögen	96,05 %
Optionen	-0,30 %
Bankguthaben	3,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,58 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	122,42	825.444	116.092,91	148,31
30.09.2016	167,29	1.009.102	28.170,54	165,78
31.03.2017	191,80	1.094.988	14.536,43	175,16

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	34,26	238.347	32.307,08	143,75
30.09.2016	47,73	299.079	9.249,14	159,57
31.03.2017	61,44	363.204	10.427,64	169,16

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	1,36	14.500	1.498,72	93,92
30.09.2016	0,76	7.210	-732,18	105,16
31.03.2017	1,18	10.470	361,03	112,82

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	120	11,98	93,92
30.09.2016	0,57	5.487	534,80	104,41
31.03.2017	0,90	8.021	278,27	111,60

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	0,01	100	10,00	93,87
30.09.2016	0,03	271	17,40	104,01
31.03.2017	0,02	189	-8,44	110,95

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 225.586.455,49)	245.216.877,31
Bankguthaben	9.359.292,07
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	40.481,37
Zinsforderungen	733.219,49
Dividendenforderungen	312.428,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	694.985,85
	256.357.284,38
Optionen	-760.817,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.616,14
Sonstige Passiva ¹⁾	-254.195,47
	-1.022.629,18
Netto-Teilfondsvermögen	255.334.655,20

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	191.798.208,34 EUR
Umlaufende Anteile	1.094.988,367
Anteilwert	175,16 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.439.087,14 EUR
Umlaufende Anteile	363.204,004
Anteilwert	169,16 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.181.197,67 EUR
Umlaufende Anteile	10.470,000
Anteilwert	112,82 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	895.185,83 EUR
Umlaufende Anteile	8.021,459
Anteilwert	111,60 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.976,22 EUR
Umlaufende Anteile	189,056
Anteilwert	110,95 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	216.374.648,54	167.290.049,63	47.725.343,40	758.214,88
Ordentlicher Nettoertrag	1.055.290,20	958.514,80	89.629,26	5.873,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-22.453,55	-25.243,78	3.395,70	-734,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	43.541.062,28	29.645.359,13	13.164.061,21	404.018,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.946.127,68	-15.108.924,31	-2.736.416,60	-42.990,60
Realisierte Gewinne	12.108.384,31	9.198.854,07	2.827.510,68	45.678,54
Realisierte Verluste	-2.914.460,77	-2.219.158,68	-675.450,72	-11.301,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.025.494,89	3.800.202,45	1.193.801,38	18.117,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.193.764,71	890.536,69	296.178,90	4.321,61
Ausschüttung	-3.080.947,73	-2.631.981,66	-448.966,07	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	255.334.655,20	191.798.208,34	61.439.087,14	1.181.197,67

	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	572.859,80	28.180,83
Ordentlicher Nettoertrag	1.281,92	-9,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	135,67	-6,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	327.623,44	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.353,37	-8.442,80
Realisierte Gewinne	35.170,20	1.170,82
Realisierte Verluste	-8.248,89	-300,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.044,11	329,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.672,95	54,56
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	895.185,83	20.976,22

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.009.101,756	299.078,528	7.210,000	5.486,506
Ausgegebene Anteile	174.620,103	80.972,719	3.650,000	3.016,917
Zurückgenommene Anteile	-88.733,492	-16.847,243	-390,000	-481,964
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.094.988,367	363.204,004	10.470,000	8.021,459

Stück

	Anteilklasse ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	270,946
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-81,890
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	189,056

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	1.047.416,94	791.807,03	247.710,46	4.450,33
Erträge aus Investmentanteilen	36.352,70	27.479,09	8.654,40	123,57
Zinsen auf Anleihen	1.168.246,32	889.952,13	270.468,82	4.362,55
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	39.993,17	30.827,58	8.917,14	138,79
Bankzinsen	-785,81	-643,48	-143,50	0,87
Bestandsprovisionen	2.126,77	1.615,61	497,86	6,79
Sonstige Erträge	20.621,77	15.671,01	4.825,32	70,50
Ertragsausgleich	105.637,97	61.148,58	41.019,83	1.991,54
Erträge insgesamt	2.419.609,83	1.817.857,55	581.950,33	11.144,94
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-12.292,43	-9.333,86	-2.875,58	-44,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.090.696,94	-678.485,75	-403.684,16	-3.313,42
Verwahrstellenvergütung	-39.198,72	-29.875,93	-9.060,94	-144,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.010,90	-12.964,88	-3.933,00	-62,92
Taxe d'abonnement	-59.416,22	-45.259,09	-13.760,47	-221,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.588,13	-12.628,78	-3.853,84	-57,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.574,43	-1.185,90	-375,86	-7,23
Register- und Transferstellenvergütung	-1.795,18	-1.368,98	-414,57	-6,43
Staatliche Gebühren	-10.129,81	-7.641,17	-2.415,84	-40,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.432,45	-24.693,61	-7.531,28	-115,71
Aufwandsausgleich	-83.184,42	-35.904,80	-44.415,53	-1.256,72
Aufwendungen insgesamt	-1.364.319,63	-859.342,75	-492.321,07	-5.271,44
Ordentlicher Nettoertrag	1.055.290,20	958.514,80	89.629,26	5.873,50
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)		0,92	1,66	0,91
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)		0,92	1,66	0,91
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Erträge		
Dividenden	3.356,00	93,12
Erträge aus Investmentanteilen	92,44	3,20
Zinsen auf Anleihen	3.349,73	113,09
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	104,98	4,68
Bankzinsen	0,69	-0,39
Bestandsprovisionen	6,33	0,18
Sonstige Erträge	52,92	2,02
Ertragsausgleich	1.495,30	-17,28
Erträge insgesamt	8.458,39	198,62
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-37,25	-0,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-5.000,10	-213,51
Verwahrstellenvergütung	-112,94	-3,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-48,41	-1,69
Taxe d'abonnement	-169,89	-5,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46,52	-1,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5,30	-0,14
Register- und Transferstellenvergütung	-5,02	-0,18
Staatliche Gebühren	-31,26	-0,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-88,81	-3,04
Aufwandsausgleich	-1.630,97	23,60
Aufwendungen insgesamt	-7.176,47	-207,90
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	1.281,92	-9,28
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾		
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	1,68	2,09
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾		
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	1,68	2,09
Performancegebühr in Prozent²⁾		
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

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	86.000	0	250.000	236,4000	7.946.752,72	3,11
							7.946.752,72	3,11
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	18.000	0	30.000	172,7500	5.182.500,00	2,03
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	30.000	106,8000	3.204.000,00	1,25
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	10.000	10.000	30.000	73,6100	2.208.300,00	0,86
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	19.000	101,4500	1.927.550,00	0,75
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	45.000	85.000	75.000	69,3300	5.199.750,00	2,04
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	0	0	100.000	30,4400	3.044.000,00	1,19
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	12.000	0	80.000	55,5500	4.444.000,00	1,74
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	12.160	0	12.160	118,0500	1.435.488,00	0,56
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	59.000	91,3900	5.392.010,00	2,11
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	0	200.000	12,5150	2.503.000,00	0,98
DE0005089031	United Internet AG	EUR	75.000	0	75.000	41,9000	3.142.500,00	1,23
							37.683.098,00	14,74
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	650.000	0	1.100.000	4,9940	5.493.400,00	2,15
							5.493.400,00	2,15
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	40.000	0	40.000	63,5500	2.542.000,00	1,00
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	2.875	17.875	30.000	106,8000	3.204.000,00	1,25
							5.746.000,00	2,25
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	92.000	0	92.000	23,0900	2.472.680,71	0,97
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	55.000	16,7900	1.074.903,97	0,42
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	30.000	0	30.000	38,4150	1.341.462,00	0,53
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	25.000	73,3900	2.135.665,23	0,84
							7.024.711,91	2,76
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	13.900	0	28.000	80,9900	2.112.651,39	0,83
							2.112.651,39	0,83

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 - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	16.000	23.185,0000	3.105.619,18	1,22
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	64.400	0	100.000	3.654,0000	3.059.071,73	1,20
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	50.000	0	50.000	2.976,0000	1.245.730,36	0,49
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	39.000	40.000	6.111,0000	2.046.413,50	0,80
							9.456.834,77	3,71
Jersey								
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	0	0	124.967	16,2200	2.359.404,89	0,92
							2.359.404,89	0,92
Jungferninseln (GB)								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	55.000	0	125.000	38,1300	4.440.329,79	1,74
							4.440.329,79	1,74
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	80.000	50.000	100.000	46,7250	4.672.500,00	1,83
							4.672.500,00	1,83
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	10.000	10.000	30.000	78,0500	2.189.955,11	0,86
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	13.000	0	120.000	77,3000	8.675.645,34	3,40
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	83.500	75,0500	5.861.087,73	2,30
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	25.000	257,9000	6.030.209,50	2,36
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	0	12.600	356,1000	4.196.464,65	1,64
							26.953.362,33	10,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	0	180.000	44,5500	7.470.654,00	2,93
US0311621009	Amgen Inc.	USD	10.000	12.500	10.000	164,3800	1.531.395,57	0,60
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	6.600	15.000	15.000	167,3600	2.338.736,72	0,92
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	25.000	0	25.000	73,2300	1.705.561,77	0,67
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	25.000	173,8600	4.049.282,65	1,59
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	17.000	124,6600	1.974.305,94	0,77
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	12.000	50.000	65,7100	3.060.834,73	1,20
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	40.000	0	40.000	113,3500	4.223.961,24	1,65
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	70.000	0	70.000	32,9300	2.147.475,31	0,84
US6541061031	NIKE Inc.	USD	45.000	0	45.000	56,0400	2.349.357,18	0,92
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	130.000	43,5400	5.273.150,74	2,07
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	45.000	0	45.000	57,2000	2.397.987,70	0,94
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	42.602	89,0100	3.532.703,58	1,38
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	21.000	0	21.000	56,2400	1.100.279,49	0,43
							43.155.686,62	16,91
Börsengehandelte Wertpapiere							157.044.732,42	61,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							157.044.732,42	61,51

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0010804500	4,875% Areva S.A. EMTN v.09(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,7500	5.087.500,00	1,99
XS1533918584	2,000% Azimut Holding S.p.A. v.17(2022)	2.400.000	0	2.400.000	101,1250	2.427.000,00	0,95
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to- Float v.14(2074)	0	0	1.000.000	103,8700	1.038.700,00	0,41
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix- to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	97,0000	970.000,00	0,38
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix- to-Float v.15(2075)	0	0	2.000.000	101,0000	2.020.000,00	0,79
XS1294342792	5,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	2.500.000	110,2050	2.755.125,00	1,08
XS1266662334	4,750% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	900.000	0	900.000	110,5100	994.590,00	0,39
XS1266661013	5,250% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.500.000	112,1630	2.804.075,00	1,10
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp.	3.500.000	0	3.500.000	112,7500	3.946.250,00	1,55
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	1.000.000	100,3750	1.003.750,00	0,39
XS1413581205	3,875% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	106,0000	1.060.000,00	0,42
XS1195201931	2,250% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	1.000.000	2.000.000	100,3000	2.006.000,00	0,79
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	2.500.000	105,5000	2.637.500,00	1,03
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	94,3000	1.131.600,00	0,44
						29.882.090,00	11,71
GBP							
XS0903872603	6,875% Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	2.000.000	110,0000	2.560.819,46	1,00
						2.560.819,46	1,00

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US501797AM65	6,750% L Brands Inc. v.16(2036)	1.400.000	0	2.400.000	95,0000	2.124.091,67	0,83
US637071AJ02	2,600% National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	0	0	2.000.000	95,4952	1.779.303,15	0,70
XS1242957006	5,500% Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,4340	944.978,57	0,37
USJ75963AU23	4,500% Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	0	1.000.000	102,2500	952.580,59	0,37
						5.800.953,98	2,27
Börsengehandelte Wertpapiere						38.243.863,44	14,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNJ22	5,750% DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	1.000.000	104,0950	1.040.950,00	0,41
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,3500	993.500,00	0,39
XS1562623584	2,625% Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	2.100.000	0	2.100.000	102,5000	2.152.500,00	0,84
XS1555147799	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	300.000	0	300.000	100,6250	301.875,00	0,12
XS1196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	0	0	2.000.000	98,7560	1.975.120,00	0,77
						6.463.945,00	2,53
USD							
US00507VAJ89	3,400% Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	2.950.000	0	3.500.000	97,3920	3.175.628,84	1,24
US11134LAE92	3,625% Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	350.000	0	350.000	101,2500	330.142,54	0,13
US380956AD47	3,700% GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	0	2.600.000	101,8790	2.467.723,12	0,97
US55354GAA85	5,250% MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	0	3.100.000	105,4980	3.046.802,68	1,19
US55354GAD25	4,750% MSCI Inc. 144A v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	101,0000	2.822.806,04	1,11

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USU82764AD02	4,250%	Sirius XM Radio Inc. Reg.S.v.13(2020)	0	0	750.000	101,0000	705.701,51	0,28
US82967NAS71	6,000%	Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	0	0	1.200.000	107,0000	1.196.198,99	0,47
US87264AAH86	6,125%	T-Mobile USA Inc. v.13(2022)	0	0	1.000.000	105,5000	982.858,21	0,38
US87264AAL98	6,625%	T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	0	0	3.200.000	106,3750	3.171.231,60	1,24
US87264AAP03	6,500%	T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	1.000.000	0	1.000.000	108,6450	1.012.157,63	0,40
							18.911.251,16	7,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							25.375.196,16	9,94
Anleihen							63.619.059,60	24,92
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
XS1494008003	0,250%	Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	0	400.000	111,3130	414.805,29	0,16
							414.805,29	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							414.805,29	0,16
Wandelanleihen							414.805,29	0,16
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	26.500	129,0400	3.419.560,00	1,34
							3.419.560,00	1,34
Investmentfondsanteile							3.419.560,00	1,34
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	291.000	242.000	37,4400	9.060.480,00	3,55
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	95.000	0	102.400	113,8500	11.658.240,00	4,57
							20.718.720,00	8,12
Börsengehandelte Wertpapiere							20.718.720,00	8,12
Zertifikate							20.718.720,00	8,12
Wertpapiervermögen							245.216.877,31	96,05

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Long-Positionen							
USD							
	Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00	0	0	540		332.029,07	0,13
						332.029,07	0,13
	Long-Positionen					332.029,07	0,13
Short-Positionen²⁾							
CHF							
	Put on Syngenta AG Juni 2017/360,0	0	1.000	-1.000		-41.526,37	-0,02
						-41.526,37	-0,02
EUR							
	Call on Daimler AG Dezember 2017/70,00	0	500	-500		-240.500,00	-0,09
	Put on Daimler AG Mai 2017/60,00	0	1.000	-1.000		-24.000,00	-0,01
						-264.500,00	-0,10
USD							
	Put on Barrick Gold Corporation Juni 2017/18,00	0	2.000	-2.000		-143.469,35	-0,06
	Put on Barrick Gold Corporation Mai 2017/16,00	0	48	-48		-606,37	0,00
	Put on Colgate-Palmolive Co. Mai 2017/60,00	0	200	-200		-4.380,47	0,00
	Put on Goldcorp Inc. Juli 2017/15,00	0	2.000	-2.000		-236.631,27	-0,09
	Put on Monsanto Co. Januar 2018/85,00	0	0	-580		-75.647,48	-0,03
	Put on Newmont Mining Corporation April 2017/34,00	0	2.000	-2.000		-295.341,90	-0,12
	Put on Nike Inc. Juli 2017/50,00	0	550	-550		-30.743,43	-0,01
						-786.820,27	-0,31
	Short-Positionen					-1.092.846,64	-0,43
	Optionen					-760.817,57	-0,30
	Bankguthaben - Kontokorrent					9.359.292,07	3,67
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.519.303,39	0,58
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					255.334.655,20	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

			Kurswert	%- Anteil vom
Währung		Währungsbetrag	EUR	NTFV ⁽¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	9.400.000,00	10.927.615,01	4,28
EUR/JPY	Währungsverkäufe	950.000.000,00	7.948.839,44	3,11
EUR/USD	Währungsverkäufe	20.000.000,00	18.565.930,40	7,27

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 33.695.026,47.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	51.700
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	125.000
Frankreich				
FR0013201381	Air Liquide S.A. BZR 28.09.16	EUR	0	23.000
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	15.000
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	59.200
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	13.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	6.800
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	14.000
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	23.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	40.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	1.000.000
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)		0	2.000.000
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)		0	1.200.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.		0	2.000.000
USD				
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	1.007.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)		0	600.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)		0	1.200.000
USD				
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)		0	1.000.000
US595112BA01	5,875 % Micron Technology Inc. v.14(2022)		0	800.000
Nicht notierte Wertpapiere				
USD				
US88032WAD83	3,800 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.15(2025)		0	1.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen			
EUR			
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/80,00	250	250
	Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2016/150,00	150	0
	Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,20	4.500	0
	Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,49	4.500	4.500
	Call on Sanofi S.A. Dezember 2016/74,00	592	0
	Put on BASF SE November 2016/70,00	500	0
	Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2016/140,00	500	500
	Put on Unilever NV Dezember 2016/38,00	430	430
	Put on United Internet AG März 2017/35,00	750	750
USD			
	Call on Alphabet Inc. März 2017/860,00	68	68
	Call on Mastercard International Inc. Januar 2017/105,00	200	200
	Call on Newmont Mining Corporation März 2017/39,00	700	700
	Put on Amazon.com Inc. Januar 2017/700,00	50	50
	Put on Barrick Gold Corporation Januar 2017/15,00	1.500	1.500
	Put on Barrick Gold Corporation März 2017/15,00	2.000	2.000
	Put on Goldcorp Inc. Februar 2017/14,00	2.000	2.000
	Put on Goldcorp Inc. Januar 2017/13,00	1.500	1.500
	Put on Newmont Mining Corporation Februar 2017/32,00	800	800
	Put on Nike Inc. Oktober 2016/55,00	450	0
	Put on S&P 500 Index Februar 2017/2.250,00	250	250

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Stiftung

Halbjahresbericht

30. Dezember 2016 - 31. März 2017

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 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p. a.	0,83 % p. a.
Mindestestanlage	1.000.000,00 Euro	1.000,00 Euro
Mindestfolgeanlage:	1.000.000,00 Euro	1.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Stiftung

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	32,94 %
Deutschland	14,97 %
Niederlande	13,99 %
Schweiz	5,01 %
Dänemark	3,62 %
Japan	3,35 %
Frankreich	2,64 %
Schweden	2,64 %
Kanada	2,45 %
Österreich	2,34 %
Mexiko	2,13 %
Belgien	1,69 %
Irland	1,48 %
Cayman Inseln	1,34 %
Jungfernsinseln (GB)	1,02 %
Italien	1,01 %
Großbritannien	0,92 %
Luxemburg	0,92 %
Finnland	0,70 %
Norwegen	0,40 %
Wertpapiervermögen	95,56 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben	4,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,54 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Hardware und Ausrüstung	14,81 %
Software und Dienste	9,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,59 %
Groß- und Einzelhandel	6,92 %
Immobilien	6,70 %
Automobile und Komponenten	6,12 %
Medien	5,88 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	5,23 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,69 %
Banken	3,36 %
Transportwesen	3,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	3,03 %
Investitionsgüter	2,37 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,91 %
Staatsanleihen	1,76 %
Telekommunikationsdienste	1,74 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,28 %
Investmentfondsanteile	0,92 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	0,89 %
Versicherungen	0,66 %
Wertpapiervermögen	95,56 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben	4,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,54 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Entwicklung seit Auflegung**Anteilkasse SI**

Datum	Netto-Teil- fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.12.2016	Auflegung	-	-	113,28
31.03.2017	207,46	1.785.858	194.671,17 ¹⁾	116,17

Anteilkasse SR

Datum	Netto-Teil- fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.01.2017	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2017	2,21	21.707	2.194,15	101,71

¹⁾ Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion mit einem anderen Teilfonds.**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 190.746.490,87)	200.291.066,63
Bankguthaben	10.471.014,66
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	258.359,96
Zinsforderungen	1.454.456,93
Dividendenforderungen	18.536,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	960.354,00
	213.453.788,22
Optionen	-2.517,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.646.054,19
Sonstige Passiva ¹⁾	-137.277,82
	-3.785.849,70
Netto-Teilfondsvermögen	209.667.938,52

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse SI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	207.460.138,59 EUR
Umlaufende Anteile	1.785.857,920
Anteilwert	116,17 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.207.799,93 EUR
Umlaufende Anteile	21.707,000
Anteilwert	101,71 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 30. Dezember 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	989.813,71	981.979,76	7.833,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	159.943,40	165.842,99	-5.899,59
Mittelzuflüsse durch Übertragung der Vermögenswerte von Teilfonds aus einer anderen Struktur zufolge Fusion	257.546.224,23	257.546.224,23	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.615.608,18	17.411.353,37	2.204.254,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-80.296.506,50	-80.286.404,50	-10.102,00
Realisierte Gewinne	6.363.532,59	6.354.322,31	9.210,28
Realisierte Verluste	-4.613.561,85	-4.610.880,32	-2.681,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.354.650,98	12.353.145,03	1.505,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.451.766,22	-2.455.444,28	3.678,06
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	209.667.938,52	207.460.138,59	2.207.799,93

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Anteile aus Übernahme eines anderen Teilfonds zufolge Fusion	2.330.632,479	0,000
Ausgegebene Anteile	151.303,213	21.807,000
Zurückgenommene Anteile	-696.077,772	-100,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.785.857,920	21.707,000

Flossbach von Storch - Stiftung

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 30. Dezember 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Erträge			
Dividenden	270.229,51	269.275,04	954,47
Zinsen auf Anleihen	1.261.667,00	1.259.866,72	1.800,28
Bankzinsen	5.199,28	5.195,50	3,78
Bestandsprovisionen	3.688,63	3.688,48	0,15
Ertragsausgleich	-220.015,89	-229.970,73	9.954,84
Erträge insgesamt	1.320.768,53	1.308.055,01	12.713,52
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-23.134,31	-23.114,80	-19,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-264.855,19	-264.156,45	-698,74
Verwahrstellenvergütung	-20.553,73	-20.526,44	-27,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.910,39	-8.898,57	-11,82
Taxe d'abonnement	-26.039,19	-26.011,09	-28,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.753,01	-7.748,40	-4,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.005,57	-1.000,04	-5,53
Register- und Transferstellenvergütung	-1.623,00	-1.622,21	-0,79
Staatliche Gebühren	-627,85	-627,60	-0,25
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-36.525,07	-36.497,39	-27,68
Aufwandsausgleich	60.072,49	64.127,74	-4.055,25
Aufwendungen insgesamt	-330.954,82	-326.075,25	-4.879,57
Ordentlicher Nettoertrag	989.813,71	981.979,76	7.833,95

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,60

0,41

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,60

0,41

Performancegebühr in Prozent²⁾

(hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

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	9.900	0	9.900	103,0500	1.020.195,00	0,49
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	115.000	0	115.000	21,9250	2.521.375,00	1,20
							3.541.570,00	1,69
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	130.000	15.000	115.000	236,4000	3.655.506,25	1,74
							3.655.506,25	1,74
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	8.000	0	8.000	172,7500	1.382.000,00	0,66
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	20.000	0	20.000	106,8000	2.136.000,00	1,02
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	20.000	10.000	10.000	73,6100	736.100,00	0,35
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	77.839	1.357	76.482	37,7350	2.886.048,27	1,38
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	135.000	15.000	120.000	30,4400	3.652.800,00	1,74
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	50.000	10.000	40.000	75,5500	3.022.000,00	1,44
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	20.000	0	20.000	55,5500	1.111.000,00	0,53
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	89.200	0	89.200	12,5150	1.116.338,00	0,53
DE0005089031	United Internet AG	EUR	36.000	0	36.000	41,9000	1.508.400,00	0,72
							17.550.686,27	8,37
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	295.000	0	295.000	4,9940	1.473.230,00	0,70
							1.473.230,00	0,70
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	10.000	0	10.000	106,8000	1.068.000,00	0,51
							1.068.000,00	0,51
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	19.800	0	19.800	80,9900	1.493.946,34	0,71
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	40.000	0	40.000	25,3450	1.013.800,00	0,48
							2.507.746,34	1,19
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	6.200	0	6.200	23.185,0000	1.203.427,43	0,57
							1.203.427,43	0,57
Jungferninseln (GB)								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	60.000	0	60.000	38,1300	2.131.358,30	1,02
							2.131.358,30	1,02
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	69.000	29.000	40.000	46,7250	1.869.000,00	0,89
							1.869.000,00	0,89

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 2017 (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	CHF	40.000	15.000	25.000	78,0500	1.824.962,59	0,87
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	40.000	0	40.000	77,3000	2.891.881,78	1,38
CH0012005267	Novartis AG	CHF	30.000	0	30.000	75,0500	2.105.780,02	1,00
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	16.500	1.200	15.300	257,9000	3.690.488,22	1,76
							10.513.112,61	5,01
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	60.000	20.000	40.000	44,5500	1.660.145,33	0,79
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	4.000	1.000	3.000	849,4800	2.374.175,52	1,13
US0311621009	Amgen Inc.	USD	5.150	0	5.150	164,3800	788.668,72	0,38
US4592001014	IBM Corporation	USD	14.000	0	14.000	173,8600	2.267.598,29	1,08
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	30.000	0	30.000	65,7100	1.836.500,84	0,88
US6541061031	NIKE Inc.	USD	53.000	13.000	40.000	56,0400	2.088.317,50	1,00
US92826C8394	VISA Inc.	USD	28.000	0	28.000	89,0100	2.321.855,79	1,11
							13.337.261,99	6,37
Börsengehandelte Wertpapiere							58.850.899,19	28,06
Aktien, Anrechte und Genussscheine							58.850.899,19	28,06
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		2.500.000	0	2.500.000	103,8700	2.596.750,00	1,24
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		1.200.000	0	1.200.000	101,0000	1.212.000,00	0,58
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		4.000.000	0	4.000.000	97,0000	3.880.000,00	1,85
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)		3.000.000	0	3.000.000	96,5270	2.895.810,00	1,38
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)		2.300.000	0	2.300.000	105,0420	2.415.966,00	1,15
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.		4.000.000	0	4.000.000	107,2500	4.290.000,00	2,05
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)		1.000.000	0	1.000.000	110,5100	1.105.100,00	0,53
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)		5.500.000	1.300.000	4.200.000	112,1630	4.710.846,00	2,25
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		4.500.000	0	4.500.000	112,7500	5.073.750,00	2,42
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		2.000.000	0	2.000.000	100,3750	2.007.500,00	0,96
XS1112850125	2,375 % The Priceline Group Inc. v.14(2024)		1.000.000	0	1.000.000	106,0110	1.060.110,00	0,51

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

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (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.	3.500.000	0	3.500.000	105,5000	3.692.500,00	1,76
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV Perp.	1.500.000	0	1.500.000	109,8000	1.647.000,00	0,79
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,2290	2.004.580,00	0,96
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,4245	2.008.490,00	0,96
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	2.000.000	0	2.000.000	102,5210	2.050.420,00	0,98
						42.650.822,00	20,37
GBP							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	2.000.000	0	2.000.000	110,0000	2.560.819,46	1,22
						2.560.819,46	1,22
USD							
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	2.250.000	0	2.250.000	98,6128	2.067.065,40	0,99
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	1.150.000	0	1.150.000	101,8000	1.090.646,54	0,52
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	1.800.000	0	1.800.000	102,4441	1.717.899,94	0,82
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	5.200.000	0	5.200.000	95,0000	4.602.198,62	2,19
XS1242957006	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,4340	944.978,57	0,45
						10.422.789,07	4,97
Börsengehandelte Wertpapiere						55.634.430,53	26,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA00206RDX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	2.700.000	0	2.700.000	105,5700	1.998.170,35	0,95
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	2.800.000	0	2.800.000	100,2430	1.967.615,84	0,94
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	5.000.000	0	5.000.000	105,2570	3.689.344,55	1,76
						7.655.130,74	3,65
EUR							
XS1527556192	1,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	2.100.000	0	2.100.000	100,4210	2.108.841,00	1,01
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	750.000	0	750.000	104,0950	780.712,50	0,37
XS1571293684	1,875 % Ericsson Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	99,6780	598.068,00	0,29
XS1490159495	3,750 % IHO Verwaltungs GmbH v.16(2026)	1.150.000	0	1.150.000	101,7500	1.170.125,00	0,56
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	101,5995	2.031.990,00	0,97
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,3500	993.500,00	0,47

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	3.150.000	0	3.150.000	101,5440	3.198.636,00	1,53
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	102,5000	1.742.500,00	0,83
XS1555147799	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 144A v.17(2024)	600.000	0	600.000	100,6250	603.750,00	0,29
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)	2.100.000	0	2.100.000	105,5320	2.216.172,00	1,06
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)	2.500.000	0	2.500.000	98,7560	2.468.900,00	1,18
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	3.000.000	0	3.000.000	105,7500	3.172.500,00	1,51
						21.085.694,50	10,07
USD							
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,3920	1.814.645,05	0,87
US00203QAA58	2,550 % A.P. Moeller - Maersk AS 144A v.14(2019)	1.250.000	0	1.250.000	100,2500	1.167.435,25	0,56
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,7140	1.839.277,06	0,88
US00203QAB32	3,750 % AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,8390	930.119,25	0,44
US11134LAE92	3,625 % Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	101,2500	1.886.528,79	0,90
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	101,0440	3.765.381,03	1,80
US294829AA48	4,125 % Ericsson v.12(2022)	1.800.000	0	1.800.000	101,9408	1.709.460,03	0,82
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	4.500.000	0	4.500.000	105,4980	4.422.778,09	2,11
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,0000	1.881.870,69	0,90
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	102,3750	2.861.235,33	1,36
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	107,0000	1.495.248,74	0,71
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	3.600.000	0	3.600.000	106,3750	3.567.635,55	1,70
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	2.000.000	0	2.000.000	107,0000	1.993.664,99	0,95
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	1.600.000	0	1.600.000	101,7910	1.517.287,13	0,72
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	102,5000	1.432.364,45	0,68
						32.284.931,43	15,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						61.025.756,67	29,12

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 2017 (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)		2.000.000	0	2.000.000	103,8720	1.456.319,66	0,69
							1.456.319,66	0,69
Nicht notierte Wertpapiere							1.456.319,66	0,69
Anleihen							118.116.506,86	56,37
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)		2.800.000	0	2.800.000	97,2000	2.721.600,00	1,30
XS0994784030	2,125 % Azimut Holding S.p.A. CV v.13(2020)		2.000.000	0	2.000.000	106,0000	2.120.000,00	1,01
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)		5.100.000	0	5.100.000	96,1000	4.901.100,00	2,34
							9.742.700,00	4,65
USD								
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)		800.000	0	800.000	111,3130	829.610,58	0,40
							829.610,58	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10.572.310,58	5,05
Wandelanleihen							10.572.310,58	5,05
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	15.000	0	15.000	129,0400	1.935.600,00	0,92
							1.935.600,00	0,92
Investmentfondsanteile							1.935.600,00	0,92
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	170.000	75.000	95.000	113,8500	10.815.750,00	5,16
							10.815.750,00	5,16
Börsengehandelte Wertpapiere							10.815.750,00	5,16
Zertifikate							10.815.750,00	5,16
Wertpapiervermögen							200.291.066,63	95,56
Optionen								
Long-Positionen								

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 - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	Put on S&P 500 Index April 2017/2.370,00	75	0	75		134.153,16	0,06
						134.153,16	0,06
	Long-Positionen					134.153,16	0,06
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Put on L'Air Liquide S.A. Mai 2017/92,00	0	500	-500		-12.500,00	-0,01
	Put on Nokia Corporation Juni 2017/4,20	0	5.000	-5.000		-30.000,00	-0,01
	Put on United Internet AG Juni 2017/39,00	0	630	-630		-59.850,00	-0,03
						-102.350,00	-0,05
USD							
	Call on Alphabet Inc. Mai 2017/880,00	0	30	-30		-34.320,85	-0,02
						-34.320,85	-0,02
	Short-Positionen					-136.670,85	-0,07
	Optionen					-2.517,69	-0,01
	Bankguthaben - Kontokorrent					10.471.014,66	4,99
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.091.625,08	-0,54
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					209.667.938,52	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 11.616.474,57.

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.900.000,00	2.208.773,25	1,05
EUR/JPY	Währungsverkäufe	85.000.000,00	711.169,14	0,34
EUR/USD	Währungsverkäufe	47.300.000,00	43.910.128,35	20,94

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 30. Dezember 2016 bis 31. März 2017

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				
Großbritannien				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	60.000	60.000
Japan				
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	13.900	13.900
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	44.000	44.000
Jersey				
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	28.296	28.296
Schweiz				
CH0012255151	Swatch Group	CHF	5.000	5.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	13.000	13.000
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	15.000	15.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	12.800	12.800
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	38.000	38.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	28.000	28.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		800.000	800.000
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)		700.000	700.000
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)		896.000	896.000
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)		1.400.000	1.400.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.		3.000.000	3.000.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		1.200.000	1.200.000
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)		550.000	550.000
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		3.000.000	3.000.000
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		850.000	850.000
USD				
US06849UAD72	5,950 % Barrick Australia Finance Pty. Ltd. v.09(2039)		1.000.000	1.000.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)		1.250.000	1.250.000
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)		900.000	900.000
US92343VBQ68	4,500 % Verizon Communications Inc. v.13(2020)		1.580.000	1.580.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 30. Dezember 2016 bis 31. März 2017 (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			
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	3.200.000	3.200.000
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
USD			
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	2.600.000	2.600.000
Optionen			
EUR			
Put on ASML Holding N.V. Januar 2017/86,00		300	300
Put on Daimler AG April 2017/60,00		1.000	1.000
Put on LEG Immobilien AG Januar 2017/674,00		500	500
Put on United Internet AG April 2017/37,00		630	630
Put on United Internet AG März 2017/35,00		360	360
USD			
Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00		350	350
Put on Monsanto Co. Januar 2018/85,00		350	350
Put on S&P 500 Index Februar 2017/2.250,00		150	150
Put on S&P 500 Index März 2017/2.350,00		150	150
Put on TJX Co. Inc. Januar 2017/70,00		210	210

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Global Quality

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,77 %
Schweiz	10,35 %
Großbritannien	7,48 %
Japan	5,23 %
Dänemark	4,76 %
Frankreich	3,84 %
Niederlande	3,47 %
Irland	2,61 %
Belgien	2,36 %
Kanada	2,25 %
Deutschland	1,00 %
Wertpapiervermögen	80,12 %
Optionen	-0,58 %
Bankguthaben	19,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,70 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Lebensmittel, Getränke und Tabak	13,67 %
Software und Dienste	13,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	12,75 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	10,27 %
Investitionsgüter	7,73 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	6,12 %
Groß- und Einzelhandel	5,20 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,80 %
Medien	2,66 %
Telekommunikationsdienste	2,43 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,25 %
Staatsanleihen	1,00 %
Wertpapiervermögen	80,12 %
Optionen	-0,58 %
Bankguthaben	19,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,70 %
	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 F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	75,30	364.925	-1.405,83	206,35
30.09.2016	87,52	369.757	1.743,21	236,69
31.03.2017	91,18	367.792	-527,52	247,90

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	133,04	635.297	-29.633,82	209,41
30.09.2016	127,96	531.112	-22.852,65	240,93
31.03.2017	134,24	531.227	445,49	252,70

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	26,98	164.179	6.396,08	164,35
30.09.2016	65,66	349.685	33.819,25	187,77
31.03.2017	71,87	366.162	3.033,00	196,27

Flossbach von Storch - Global Quality

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 220.725.871,58)	238.167.208,52
Bankguthaben	58.741.733,39
Dividendenforderungen	305.935,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.565.825,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.870,23
	299.782.573,79
Optionen	-1.699.060,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-80.981,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-384.278,06
Zinsverbindlichkeiten	-28.670,12
Sonstige Passiva ¹⁾	-305.046,17
	-2.498.036,74
Netto-Teilfondsvermögen	297.284.537,05

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse F**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.176.576,72 EUR
Umlaufende Anteile	367.792,017
Anteilwert	247,90 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	134.240.486,84 EUR
Umlaufende Anteile	531.226,512
Anteilwert	252,70 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.867.473,49 EUR
Umlaufende Anteile	366.162,144
Anteilwert	196,27 EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	281.140.254,24	87.517.137,20	127.961.087,03	65.662.030,01
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	390.244,38	103.558,52	377.779,81	-91.093,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-16.333,76	206,40	-18.336,33	1.796,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.542.166,98	2.565.768,01	14.664.106,21	9.312.292,76
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.591.190,51	-3.093.286,60	-14.218.614,31	-6.279.289,60
Realisierte Gewinne	25.263.962,24	7.957.879,73	11.136.242,39	6.169.840,12
Realisierte Verluste	-2.614.754,23	-833.021,03	-1.178.442,44	-603.290,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	477.077,21	141.197,72	216.026,76	119.852,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.810.814,86	-1.795.304,76	-2.645.735,89	-1.369.774,21
Ausschüttung	-4.496.074,64	-1.387.558,47	-2.053.626,39	-1.054.889,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	297.284.537,05	91.176.576,72	134.240.486,84	71.867.473,49

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	369.756,919	531.112,096	349.684,947
Ausgegebene Anteile	10.916,620	58.245,612	49.320,513
Zurückgenommene Anteile	-12.881,522	-58.131,196	-32.843,316
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	367.792,017	531.226,512	366.162,144

Flossbach von Storch - Global Quality

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge				
Dividenden	1.886.163,73	593.069,06	828.439,32	464.655,35
Zinsen auf Anleihen	650,00	205,34	283,04	161,62
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	117.072,27	36.329,83	52.327,85	28.414,59
Bankzinsen	-33.641,86	-10.444,01	-15.291,22	-7.906,63
Sonstige Erträge	4.940,08	1.540,31	2.192,95	1.206,82
Ertragsausgleich	28.595,22	-6.111,50	36.426,75	-1.720,03
Erträge insgesamt	2.003.779,44	614.589,03	904.378,69	484.811,72
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.843,01	-2.340,97	-2.390,01	-2.112,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.406.962,44	-455.744,07	-423.371,31	-527.847,06
Verwahrstellenvergütung	-47.955,11	-15.044,34	-21.187,94	-11.722,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.804,59	-6.526,64	-9.192,03	-5.085,92
Taxe d'abonnement	-72.259,54	-22.669,48	-31.914,88	-17.675,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.942,09	-7.217,57	-10.088,28	-5.636,24
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-853,61	-267,27	-376,02	-210,32
Register- und Transferstellenvergütung	-3.352,83	-1.047,56	-1.489,36	-815,91
Staatliche Gebühren	-921,70	-291,40	-402,04	-228,26
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.378,68	-5.786,31	-8.096,59	-4.495,78
Aufwandsausgleich	-12.261,46	5.905,10	-18.090,42	-76,14
Aufwendungen insgesamt	-1.613.535,06	-511.030,51	-526.598,88	-575.905,67
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	390.244,38	103.558,52	377.779,81	-91.093,95

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,17

0,81

1,66

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,17

0,81

1,66

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

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	116.750	48.750	68.000	103,0500	7.007.400,00	2,36
							7.007.400,00	2,36
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	122.500	0	445.000	236,4000	14.145.219,85	4,76
							14.145.219,85	4,76
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	109.000	54.000	55.000	63,5500	3.495.250,00	1,18
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	35.500	18.000	122.000	64,7500	7.899.500,00	2,66
							11.394.750,00	3,84
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	130.000	10.000	23,0900	268.769,64	0,09
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	117.000	24.000	205.000	38,4150	9.166.656,97	3,08
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	95.000	28.000	150.000	73,3900	12.813.991,39	4,31
							22.249.418,00	7,48
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	27.000	16.000	103.000	80,9900	7.771.539,03	2,61
							7.771.539,03	2,61
Japan								
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	72.300	0	272.000	3.654,0000	8.320.675,11	2,80
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	290.000	0	290.000	2.976,0000	7.225.236,09	2,43
							15.545.911,20	5,23
Kanada								
CA3809564097	Goldcorp Inc. ²⁾	USD	360.000	40.000	490.000	14,6600	6.692.193,03	2,25
							6.692.193,03	2,25
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV ²⁾	EUR	89.000	134.500	220.500	46,7250	10.302.862,50	3,47
							10.302.862,50	3,47
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	30.000	107.100	170.900	77,3000	12.355.564,91	4,16
CH0012005267	Novartis AG	CHF	22.000	25.000	137.000	75,0500	9.616.395,44	3,23
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.050	7.550	36.500	257,9000	8.804.105,87	2,96
							30.776.066,22	10,35

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

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories ³⁾	USD	20.500	163.750	72.250	44,5500	2.998.637,51	1,01
US02079K3059	Alphabet Inc. ³⁾	USD	705	1.655	14.900	849,4800	11.791.738,40	3,97
US0311001004	Ametek Inc.	USD	22.500	65.000	133.500	54,1200	6.730.967,02	2,26
US0311621009	Amgen Inc. ³⁾	USD	28.800	27.300	35.000	164,3800	5.359.884,48	1,80
US2358511028	Danaher Corporation	USD	50.500	0	93.000	85,7200	7.426.830,63	2,50
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	54.500	40.000	14.500	59,6100	805.240,36	0,27
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	114.000	21.000	93.000	85,3400	7.393.907,21	2,49
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	116.510	22.000	169.500	59,6200	9.414.561,21	3,17
US5017971046	L Brands Inc.	USD	15.000	19.500	140.000	47,5100	6.196.571,64	2,08
US57636Q1040	Mastercard Inc. ³⁾	USD	0	75.500	114.500	112,6700	12.018.553,20	4,04
US5949181045	Microsoft Corporation ³⁾	USD	0	187.500	66.000	65,7100	4.040.301,84	1,36
US6541061031	NIKE Inc.	USD	37.000	19.500	159.500	56,0400	8.327.166,01	2,80
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	89.000	36.000	43,5400	1.460.257,13	0,49
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	12.750	21.900	15.850	208,9300	3.085.094,56	1,04
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	11.700	0	125.000	79,7700	9.289.407,49	3,12
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	28.000	0	28.000	112,4500	2.933.296,07	0,99
US92826C8394	VISA Inc. ³⁾	USD	0	49.000	121.000	89,0100	10.033.733,93	3,38
							109.306.148,69	36,77
Börsengehandelte Wertpapiere							235.191.508,52	79,12
Aktien, Anrechte und Genussscheine							235.191.508,52	79,12
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001102416	0,250 % Bundesrep. Deutschland v.17(2027)		3.000.000	0	3.000.000	99,1900	2.975.700,00	1,00
							2.975.700,00	1,00
Börsengehandelte Wertpapiere							2.975.700,00	1,00
Anleihen							2.975.700,00	1,00
Wertpapiervermögen							238.167.208,52	80,12
Optionen								
Short-Positionen²⁾								
DKK								
Put on Novo-Nordisk AS Mai 2017/230,00			0	650	-650		-50.954,69	-0,02
							-50.954,69	-0,02

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 40.043.409,41.

³⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
	Call on Unilever NV April 2017/42,00	0	530	-530		-252.810,00	-0,09
	Call on Unilever NV April 2017/43,00	0	580	-580		-221.560,00	-0,07
	Call on Unilever NV Mai 2017/44,00	0	550	-550		-169.400,00	-0,06
	Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2017/98,00	0	220	-220		-36.520,00	-0,01
						-680.290,00	-0,23
USD							
	Call on Abbott Laboratories Mai 2017/46,00	0	550	-550		-23.057,57	-0,01
	Call on Alphabet Inc. April 2017/840,00	0	42	-42		-63.700,39	-0,02
	Call on Alphabet Inc. Mai 2017/860,00	0	1	-1		-1.831,56	0,00
	Call on Amgen Inc. April 2017/175,00	0	170	-170		-2.692,38	0,00
	Call on Amgen Inc. Juli 2017/180,00	0	120	-120		-20.234,77	-0,01
	Call on Goldcorp Inc. April 2017/16,00	0	2.200	-2.200		-20.495,62	-0,01
	Call on Mastercard International Inc. April 2017/105,00	0	290	-290		-208.408,79	-0,07
	Call on Mastercard International Inc. Juli 2017/110,00	0	270	-270		-143.353,55	-0,05
	Call on Microsoft Corporation April 2017/62,50	0	450	-450		-136.668,56	-0,05
	Call on VISA Inc. Juni 2017/90,00	0	330	-330		-69.480,16	-0,02
	Put on Goldcorp Inc. Mai 2017/15,00	0	1.200	-1.200		-103.968,70	-0,03
	Put on L Brands Inc. Mai 2017/50,00	0	490	-490		-173.923,98	-0,06
						-967.816,03	-0,33
Short-Positionen						-1.699.060,72	-0,58
Optionen						-1.699.060,72	-0,58
Bankguthaben - Kontokorrent						58.741.733,39	19,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.074.655,86	0,70
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						297.284.537,05	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	15.000.000,00	17.437.176,76	5,87
EUR/JPY	Währungsverkäufe	850.000.000,00	7.112.639,72	2,39

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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				
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev NV/S.A.	EUR	0	63.000
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	38.500
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	41.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	3.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	38.000
Großbritannien				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	139.000	139.000
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	15.500	15.500
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	19.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	65.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	49.200
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	38.500	38.500
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	163.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	41.800
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	22.000	22.000
US7617131062	Reynolds American Inc.	USD	60.000	60.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	0	400
Optionen				
CHF				
Call on Cie Financière Richemont AG November 2016/62,00			655	655
EUR				
Call on Daimler AG Oktober 2016/62,00			410	0
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Oktober 2016/115,00			275	0
Call on Publicis Groupe S.A. Februar 2017/66,00			350	350
Call on SAP SE November 2016/82,00			380	0
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2016/110,00			270	270
Put on Bayer AG Februar 2017/100,00			315	315

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (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			
	Put on Goldcorp Inc. Oktober 2016/20,00	2.250	0
	Call on Alphabet Inc. Februar 2017/840,00	40	40
	Call on Amgen Inc. Februar 2017/160,00	150	150
	Call on Amgen Inc. Oktober 2016/170,00	335	0
	Call on Baidu Inc. ADR Februar 2017/175,00	170	170
	Call on Baidu Inc. ADR Februar 2017/185,00	150	150
	Call on Goldcorp Inc. November 2016/15,00	1.700	1.700
	Call on Microsoft Corporation Februar 2017/62,50	500	500
	Call on PayPal Holdings Inc. Februar 2017/42,00	360	360
	Call on PayPal Holdings Inc. November 2016/42,00	950	950
	Put on Amgen Inc. Dezember 2016/155,00	230	230
	Put on Emerson Electric Co. Februar 2017/55,00	460	460
	Put on Goldcorp Inc. April 2017/14,00	2.000	2.000
	Put on Thermo Fisher Scientific Inc. Februar 2017/140,00	230	230

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3409
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Dividend

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,52 %
Großbritannien	7,51 %
Dänemark	3,01 %
Schweiz	3,00 %
Deutschland	2,66 %
Frankreich	2,54 %
Niederlande	2,49 %
Cayman Inseln	2,42 %
Kanada	2,26 %
Japan	1,78 %
Belgien	1,71 %
Irland	0,73 %
Wertpapiervermögen	88,63 %
Optionen	-0,62 %
Bankguthaben	12,27 %
Bankverbindlichkeiten	-1,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,93 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software und Dienste	16,90 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	11,21 %
Energie	10,44 %
Investitionsgüter	9,63 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	8,49 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	8,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	6,38 %
Groß- und Einzelhandel	6,05 %
Medien	2,54 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,89 %
Banken	1,82 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,42 %
Hardware und Ausrüstung	0,76 %
Telekommunikationsdienste	0,74 %
Wertpapiervermögen	88,63 %
Optionen	-0,62 %
Bankguthaben	12,27 %
Bankverbindlichkeiten	-1,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,93 %
	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	42,75	326.124	3.023,12	131,09
30.09.2016	34,08	234.825	-13.004,52	145,12
31.03.2017	36,88	239.941	884,35	153,70

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	17,64	138.432	4.997,39	127,42
30.09.2016	54,34	388.901	33.507,04	139,72
31.03.2017	77,05	522.986	19.265,22	147,32

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	4,11	39.342	2.683,44	104,53 ¹⁾	114,06
30.09.2016	7,83	66.082	3.020,49	118,48 ²⁾	128,68
31.03.2017	7,39	56.711	-1.174,65	130,25 ³⁾	139,26

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	2,72	26.746	1.043,43	101,75 ¹⁾	111,03
30.09.2016	3,40	29.778	345,04	114,10 ²⁾	123,92
31.03.2017	2,39	19.119	-1.310,48	124,81 ³⁾	133,45

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF.

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Dividend

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 98.431.718,30)	109.598.308,06
Bankguthaben	15.181.058,39
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	280.590,08
Dividendenforderungen	126.672,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	452.072,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	910.338,11
Forderungen aus Devisengeschäften	1.966.178,05
Sonstige Aktiva ¹⁾	51,20
	128.515.268,94
Optionen	-788.270,26
Bankverbindlichkeiten	-1.500.078,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-78.908,55
Zinsverbindlichkeiten	-5.558,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-332.384,25
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.957.051,95
Sonstige Passiva ²⁾	-152.928,52
	-4.815.180,35
Netto-Teilfondsvermögen	123.700.088,59

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.879.359,25 EUR
Umlaufende Anteile	239.940,821
Anteilwert	153,70 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.047.693,26 EUR
Umlaufende Anteile	522.985,685
Anteilwert	147,32 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.386.716,07 EUR
Umlaufende Anteile	56.710,545
Anteilwert	130,25 EUR ¹⁾
Anteilwert	139,26 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.386.320,01 EUR
Umlaufende Anteile	19.118,982
Anteilwert	124,81 EUR ¹⁾
Anteilwert	133,45 CHF

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Dividend

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.642.649,93	34.078.446,84	54.337.237,44	7.829.436,08
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-160.517,68	49.278,60	-213.134,37	9.826,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	35.401,75	-1.842,59	41.451,93	298,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.747.219,15	6.963.572,61	22.852.698,82	405.966,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.082.781,91	-6.079.221,09	-3.587.482,47	-1.580.615,52
Realisierte Gewinne	6.607.634,04	2.034.466,08	3.740.308,28	571.968,10
Realisierte Verluste	-1.414.431,99	-428.751,49	-763.820,77	-151.446,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.224.015,65	1.177.662,88	2.588.462,73	321.957,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-640.981,85	-158.460,17	-445.702,25	-20.675,61
Ausschüttung	-2.258.118,50	-755.792,42	-1.502.326,08	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	123.700.088,59	36.879.359,25	77.047.693,26	7.386.716,07

EUR

Anteilklasse CHF-RT

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.397.529,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.488,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.505,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	524.981,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.835.462,83
Realisierte Gewinne	260.891,58
Realisierte Verluste	-70.413,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	135.932,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-16.143,82
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.386.320,01

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	234.825,010	388.901,046	66.082,467	29.777,633
Ausgegebene Anteile	45.301,602	159.020,640	3.294,838	4.419,409
Zurückgenommene Anteile	-40.185,791	-24.936,001	-12.666,760	-15.078,060
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	239.940,821	522.985,685	56.710,545	19.118,982

Flossbach von Storch - Dividend

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilkategorie I	Anteilkategorie R	Anteilkategorie CHF-IT	Anteilkategorie CHF-RT
Erträge					
Dividenden	602.477,75	183.421,74	360.759,41	41.690,61	16.605,99
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	16.119,93	4.781,00	9.535,25	1.219,58	584,10
Bankzinsen	-3.296,84	-1.197,24	-1.707,45	-273,29	-118,86
Sonstige Erträge	584,10	173,24	345,51	44,19	21,16
Ertragsausgleich	58.189,99	13.712,38	51.546,12	-2.866,03	-4.202,48
Erträge insgesamt	674.074,93	200.891,12	420.478,84	39.815,06	12.889,91
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-2.652,14	-561,29	-1.966,54	-106,20	-18,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-647.779,49	-111.566,77	-485.044,64	-25.955,16	-25.212,92
Verwahrstellenvergütung	-18.189,12	-5.580,45	-10.746,72	-1.299,24	-562,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.894,36	-2.422,48	-4.664,02	-563,79	-244,07
Taxe d'abonnement	-28.119,43	-8.612,03	-16.660,28	-1.993,82	-853,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.506,93	-4.943,31	-9.821,93	-1.195,66	-546,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-377,47	-108,85	-235,98	-24,37	-8,27
Register- und Transferstellenvergütung	-2.788,06	-842,64	-1.649,29	-203,32	-92,81
Staatliche Gebühren	-784,59	-241,27	-458,80	-57,06	-27,46
Gründungskosten	-49,84	-15,21	-29,29	-3,59	-1,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.859,44	-4.848,43	-9.337,67	-1.154,05	-519,29
Aufwandsausgleich	-93.591,74	-11.869,79	-92.998,05	2.567,64	8.708,46
Aufwendungen insgesamt	-834.592,61	-151.612,52	-633.613,21	-29.988,62	-19.378,26
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-160.517,68	49.278,60	-213.134,37	9.826,44	-6.488,35

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,84

1,71

0,85

1,71

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,84

1,71

0,85

1,71

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV ²⁾	EUR	26.200	5.700	20.500	103,0500	2.112.525,00	1,71
							2.112.525,00	1,71
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	11.000	0	111.000	225,2000	2.996.942,78	2,42
							2.996.942,78	2,42
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	69.000	47.000	117.000	236,4000	3.719.080,27	3,01
							3.719.080,27	3,01
Deutschland								
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	30.000	30.000	30,4400	913.200,00	0,74
DE0007164600	SAP SE ²⁾	EUR	6.000	0	26.000	91,3900	2.376.140,00	1,92
							3.289.340,00	2,66
Frankreich								
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	9.500	0	48.500	64,7500	3.140.375,00	2,54
							3.140.375,00	2,54
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	22.000	62.000	23,0900	1.666.371,78	1,35
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	24.700	2.300	55.400	38,4150	2.477.233,15	2,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.400	1.000	36.400	73,3900	3.109.528,58	2,51
GB00B572ZV91	SOCO International Plc.	GBP	1.260.000	0	1.260.000	1,3875	2.034.978,47	1,65
							9.288.111,98	7,51
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	6.500	24.500	12.000	80,9900	905.422,02	0,73
							905.422,02	0,73
Japan								
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	72.000	0	72.000	3.654,0000	2.202.531,65	1,78
							2.202.531,65	1,78
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	15.000	15.000	100.000	18,8400	1.755.170,49	1,42
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	49.000	36.000	41,1900	1.039.495,27	0,84
							2.794.665,76	2,26
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV ²⁾	EUR	8.000	7.000	66.000	46,7250	3.083.850,00	2,49
							3.083.850,00	2,49

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 - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (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	5.500	11.500	39.000	77,3000	2.819.584,74	2,28
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	5.800	3.700	257,9000	892.471,01	0,72
							3.712.055,75	3,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	16.500	28.000	57.500	44,5500	2.386.458,92	1,93
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	1.150	0	3.150	849,4800	2.492.884,29	2,02
US0220951033	Altria Group Inc.	USD	0	22.500	12.500	72,0500	839.039,50	0,68
US0311001004	Ametek Inc.	USD	23.500	16.000	55.500	54,1200	2.798.267,19	2,26
US0311621009	Amgen Inc. ²⁾	USD	8.700	0	18.700	164,3800	2.863.709,71	2,32
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	14.000	7.000	143,9300	938.615,61	0,76
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	7.200	23.800	102,1700	2.265.367,99	1,83
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	15.000	167,3600	2.338.736,72	1,89
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	23.000	31.000	44.000	42,6000	1.746.226,94	1,41
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. ²⁾	USD	9.000	7.000	27.000	73,2300	1.842.006,71	1,49
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	47.500	50.000	69.500	50,0000	3.237.376,56	2,62
US0673831097	C.R. Bard Inc.	USD	0	3.900	7.100	248,5400	1.643.966,83	1,33
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	37.000	85,7200	2.954.760,57	2,39
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	17.000	9.000	48.000	52,9900	2.369.591,95	1,92
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	41.000	12.000	29.000	59,6100	1.610.480,72	1,30
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	26.500	3.000	23.500	85,3400	1.868.352,90	1,51
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	19.000	13.000	40.000	59,6200	2.221.725,36	1,80
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	6.500	4.000	26.000	124,6600	3.019.526,74	2,44
US5017971046	L Brands Inc.	USD	48.000	16.000	48.000	47,5100	2.124.538,85	1,72
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	118.000	223.000	195.000	15,8500	2.879.401,90	2,33
US57636Q1040	Mastercard Inc. ²⁾	USD	3.500	34.500	29.000	112,6700	3.044.000,37	2,46
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.000	14.000	40.000	65,7100	2.448.667,78	1,98
US6541061031	NIKE Inc.	USD	20.000	14.000	56.000	56,0400	2.923.644,49	2,36
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	40.000	4.000	62.000	64,2700	3.712.260,11	3,00
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	59.000	0	59.000	44,6800	2.455.859,88	1,99
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	2.500	3.500	12.000	208,9300	2.335.718,28	1,89
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	15.000	4.000	48.000	66,6100	2.978.647,29	2,41
US92826C8394	VISA Inc. ²⁾	USD	0	9.000	34.000	89,0100	2.819.396,31	2,28
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	43.000	0	43.000	56,2400	2.252.953,23	1,82
US3848021040	WW Grainger Inc	USD	13.500	0	13.500	233,8600	2.941.224,15	2,38
							72.353.407,85	58,52
Börsengehandelte Wertpapiere							109.598.308,06	88,63
Aktien, Anrechte und Genussscheine							109.598.308,06	88,63
Wertpapiervermögen							109.598.308,06	88,63

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 - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2017/100,00	0	105	-105		-49.035,00	-0,04
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Mai 2017/105,00	0	100	-100		-16.200,00	-0,01
	Call on SAP AG Dezember 2017/88,00	0	170	-170		-114.240,00	-0,09
	Call on Unilever NV April 2017/42,00	0	250	-250		-119.250,00	-0,10
	Call on Unilever NV Mai 2017/45,00	0	220	-220		-51.260,00	-0,04
						-349.985,00	-0,28
GBP							
	Put on BT Group Plc. Juni 2017/3,00	0	600	-600		-54.126,41	-0,04
						-54.126,41	-0,04
USD							
	Call on Alphabet Inc. September 2017/885,00	0	17	-17		-44.657,72	-0,04
	Call on Amgen Inc. Juli 2017/180,00	0	52	-52		-8.768,40	-0,01
	Call on Amgen Inc. Juni 2017/175,00	0	84	-84		-16.355,51	-0,01
	Call on Barrick Gold Corporation April 2017/19,00	0	500	-500		-26.551,15	-0,02
	Call on Barrick Gold Corporation Juni 2017/20,00	0	500	-500		-35.867,34	-0,03
	Call on Colgate-Palmolive Co. Mai 2017/75,00	0	150	-150		-26.690,89	-0,02
	Call on Mastercard International Inc. April 2017/115,00	0	105	-105		-3.717,16	0,00
	Call on VISA Inc. Juni 2017/90,00	0	140	-140		-29.476,43	-0,02
	Put on Dillard's Inc. April 2017/50,00	0	250	-250		-16.780,79	-0,01
	Put on L Brands Inc. Mai 2017/50,00	0	300	-300		-106.484,07	-0,09
	Put on Marathon Oil Corporation Juli 2017/16,00	0	500	-500		-64.747,53	-0,05
	Put on Qualcomm Inc. April 2017/50,00	0	220	-220		-1.639,65	0,00
	Put on Qualcomm Inc. Juni 2017/45,00	0	200	-200		-2.422,21	0,00
						-384.158,85	-0,30
	Short-Positionen					-788.270,26	-0,62
	Optionen					-788.270,26	-0,62
	Bankguthaben - Kontokorrent					15.181.058,39	12,27
	Bankverbindlichkeiten					-1.500.078,30	-1,21
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.209.070,70	0,93
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					123.700.088,59	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 21.708.298,09.

Flossbach von Storch - Dividend

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	12.400.000,00	11.601.307,95	9,38
EUR/CHF	Währungsverkäufe	1.900.000,00	1.777.619,77	1,44
EUR/JPY	Währungsverkäufe	200.000.000,00	1.673.270,14	1,35
EUR/USD	Währungsverkäufe	17.000.000,00	15.817.970,51	12,79

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 2016 bis 31. März 2017

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				
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev NV/S.A.	EUR	0	13.500
Deutschland				
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	40.000	80.000
Frankreich				
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	0	6.500
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	0	2.000
Irland				
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	USD	0	35.000
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	10.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	9.000	9.000
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	0	28.000
Optionen				
EUR				
Call on Hermes International S.C.A. Februar 2017/400,00			20	20
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV November 2016/105,00			110	110
USD				
Call on Marathon Oil Corporation November 2016/16,00			1.000	1.000
Call on Microsoft Corporation März 2017/65			230	230
Call on Qualcomm Inc. November 2016/70,00			240	240
Put on Amgen Inc. Dezember 2016/140,00			100	100
Put on National Oilwell Varco Inc. Dezember 2016/30,00			400	400

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3409
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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:	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Indien	24,02 %
Südafrika	10,33 %
Mexiko	9,67 %
Brasilien	7,39 %
Taiwan	5,97 %
Indonesien	4,18 %
Großbritannien	4,15 %
Niederlande	3,56 %
Philippinen	3,00 %
Hongkong	2,60 %
Südkorea	1,95 %
Jersey	1,80 %
Japan	1,72 %
Schweiz	1,45 %
Cayman Inseln	1,42 %
Bermudas	1,02 %
Deutschland	0,47 %
China	0,07 %
Wertpapiervermögen	84,77 %
Optionen	-0,03 %
Bankguthaben	15,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	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⁾

Lebensmittel, Getränke und Tabak	17,57 %
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	14,59 %
Banken	13,16 %
Software und Dienste	6,99 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	4,54 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	3,75 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,21 %
Medien	3,00 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,93 %
Investitionsgüter	2,86 %
Versicherungen	2,60 %
Groß- und Einzelhandel	1,70 %
Energie	1,54 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	1,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	1,34 %
Verbraucherdienste	1,28 %
Telekommunikationsdienste	0,85 %
Hardware und Ausrüstung	0,52 %
Automobile und Komponenten	0,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,42 %
Wertpapiervermögen	84,77 %
Optionen	-0,03 %
Bankguthaben	15,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	19,63	190.858	7.121,09	102,86
30.09.2016	34,86	286.834	11.809,70	121,53
31.03.2017	42,96	334.278	5.848,93	128,52

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	2,33	22.891	2.170,31	101,69
30.09.2016	2,67	22.340	121,11	119,63
31.03.2017	2,36	18.692	-433,07	126,29

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.759.443,87)	38.419.502,53
Bankguthaben	7.026.823,39
Zinsforderungen	4.166,76
Dividendenforderungen	51.015,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.827,42
Forderungen aus Devisengeschäften	208.197,43
Sonstige Aktiva ¹⁾	2.083,04
	45.713.616,56
Optionen	-15.150,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.494,74
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-113.234,01
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-212.194,09
Sonstige Passiva ²⁾	-43.876,81
	-389.949,65
Netto-Teilfondsvermögen	45.323.666,91

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten zusammen.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.963.078,01 EUR
Umlaufende Anteile	334.278,158
Anteilwert	128,52 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.360.588,90 EUR
Umlaufende Anteile	18.692,346
Anteilwert	126,29 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.532.076,96	34.859.494,67	2.672.582,29
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	42.475,64	48.077,13	-5.601,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-394,77	57,71	-452,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.285.697,72	6.364.451,53	921.246,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.869.832,28	-515.518,94	-1.354.313,34
Realisierte Gewinne	484.920,43	452.496,24	32.424,19
Realisierte Verluste	-249.093,01	-229.887,19	-19.205,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.251.855,15	2.133.579,55	118.275,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	300.233,31	284.810,35	15.422,96
Ausschüttung	-454.272,24	-434.483,04	-19.789,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	45.323.666,91	42.963.078,01	2.360.588,90

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	286.834,162	22.340,102
Ausgegebene Anteile	51.790,156	7.759,488
Zurückgenommene Anteile	-4.346,160	-11.407,244
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	334.278,158	18.692,346

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	261.963,87	248.320,50	13.643,37
Bankzinsen	2.207,10	2.114,31	92,79
Ertragsausgleich	10.890,68	10.286,94	603,74
Erträge insgesamt	275.061,65	260.721,75	14.339,90
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-314,85	-304,46	-10,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-164.877,59	-148.207,28	-16.670,31
Verwahrstellenvergütung	-6.925,39	-6.547,37	-378,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.006,26	-2.842,25	-164,01
Taxe d'abonnement	-10.435,16	-9.869,25	-565,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.560,39	-9.052,14	-508,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-197,11	-186,96	-10,15
Register- und Transferstellenvergütung	-866,18	-820,52	-45,66
Staatliche Gebühren	-475,71	-451,08	-24,63
Gründungskosten	-515,80	-487,81	-27,99
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-24.915,66	-23.530,85	-1.384,81
Aufwandsausgleich	-10.495,91	-10.344,65	-151,26
Aufwendungen insgesamt	-232.586,01	-212.644,62	-19.941,39
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	42.475,64	48.077,13	-5.601,49

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017)

1,10

1,90

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017)

1,10

1,90

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	1.750	1.000	3.000	165,2300	463.521,60	1,02
							463.521,60	1,02
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	55.000	0	225.000	5,7900	1.218.206,47	2,69
BRCIELACNOR3	Cielo S.A.	BRL	30.000	0	110.000	28,0500	916.312,77	2,02
US90400P1012	Ultrapar Participações S.A. ADR	USD	3.500	0	32.500	22,9000	695.951,00	1,54
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	22.233	2.233	100.000	17,4500	518.219,34	1,14
							3.348.689,58	7,39
Cayman Inseln								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	750	0	4.000	172,3600	644.697,96	1,42
							644.697,96	1,42
Deutschland								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	5.000	2.500	2.500	85,5800	213.950,00	0,47
							213.950,00	0,47
Großbritannien								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	7.500	1.500	19.000	53,1000	1.176.696,99	2,60
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	8.000	0	30.000	20,0900	702.939,12	1,55
							1.879.636,11	4,15
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	105.000	40.000	200.000	49,0000	1.179.614,34	2,60
							1.179.614,34	2,60
Indien								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	1.500	0	16.500	40,6200	626.734,62	1,38
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	27.500	7.500	80.000	1.665,1500	1.920.837,48	4,24
N/A	HDFC Bank Ltd. (Foreign)	INR	45.500	0	90.000	1.459,9500	1.894.644,63	4,18
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd.	INR	35.000	10.000	50.000	912,2000	657.668,96	1,45
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	10.000	5.000	100.000	1.500,8500	2.164.136,06	4,77
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	20.000	0	60.000	15,8000	886.478,40	1,96
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	20.000	0	460.000	280,2000	1.858.545,66	4,10
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	10.000	0	20.500	2.438,0000	720.667,33	1,59
							10.729.713,14	23,67
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	0	0	725.000	16.550,0000	842.031,73	1,86
ID1000074008	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	IDR	1.000.000	0	1.500.000	3.900,0000	410.533,23	0,91
ID1000061302	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	IDR	100.000	0	550.000	16.600,0000	640.712,55	1,41
							1.893.277,51	4,18

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	JPY	3.000	0	35.000	2.667,5000	780.884,07	1,72
							780.884,07	1,72
Jersey								
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	5.000	2.000	10.000	69,8000	814.089,11	1,80
							814.089,11	1,80
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	7.200	0	14.000	90,5300	1.185.169,25	2,61
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV	MXN	0	0	65.000	169,2900	551.455,33	1,22
US40053C1053	Gr.Financiero Santander Mexico ADR	USD	15.000	0	70.000	9,1900	601.552,27	1,33
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	275.081	110.081	375.000	40,2800	756.983,49	1,67
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	310.000	50.000	600.000	42,8100	1.287.247,80	2,84
							4.382.408,14	9,67
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV ²⁾	EUR	9.500	10.000	34.500	46,7250	1.612.012,50	3,56
							1.612.012,50	3,56
Philippinen								
PHY4466S1007	Jollibee Foods Corporation	PHP	32.500	0	157.500	197,5000	579.486,39	1,28
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	22.500	17.500	60.000	697,0000	779.075,62	1,72
							1.358.562,01	3,00
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	0	9.000	78,0500	657.047,98	1,45
							657.047,98	1,45
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	45.000	0	85.000	130,5300	769.986,95	1,70
ZAE000239976	Life Healthcare Group Holdings Ltd. BZR13.04.17	ZAR	94.096	0	94.096	5,4500	35.589,49	0,08
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	125.000	50.000	275.000	29,9000	570.634,45	1,26
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	ZAR	0	0	45.000	123,2500	384.904,99	0,85
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	2.000	0	8.500	2.308,0000	1.361.472,37	3,00
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	ZAR	8.000	5.000	55.000	408,4000	1.558.843,53	3,44
							4.681.431,78	10,33
Südkorea								
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	532	0	1.300	811.000,0000	882.318,48	1,95
							882.318,48	1,95

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 Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Taiwan								
TW0002395001	Advantech Co. Ltd.	TWD	30.000	0	30.000	254,0000	234.816,29	0,52
TW0002912003	President Chain Store Corporation	TWD	40.000	0	100.000	250,0000	770.394,66	1,70
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	11.000	0	55.000	33,0700	1.700.813,54	3,75
							2.706.024,49	5,97
Börsengehandelte Wertpapiere							38.227.878,80	84,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
NGNESTLE0006	Nestle Nigeria Plc.	NGN	0	0	1.000	750,0000	2.229,95	0,00
							2.229,95	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.229,95	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							38.230.108,75	84,35
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG6272J2738	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Foshan Haitian Flavouring And Food Co. Ltd. WTS v.17(2018)	USD	6.714	0	6.714	5,0512	31.713,03	0,07
							31.713,03	0,07
Indien								
US61763J7845	Morgan Stanley Asia Prod.Ltd./Tata Consultancy Services WTS v.15(2018)	USD	0	0	4.500	37,4720	157.680,75	0,35
							157.680,75	0,35
Börsengehandelte Wertpapiere							189.393,78	0,42
Optionsscheine							189.393,78	0,42
Wertpapiervermögen							38.419.502,53	84,77
Optionen								
Short-Positionen²⁾								
EUR								
Call on Unilever NV Juni 2017/48,00			0	150	-150		-15.150,00	-0,03
							-15.150,00	-0,03
Short-Positionen							-15.150,00	-0,03
Optionen							-15.150,00	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent							7.026.823,39	15,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-107.509,01	-0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							45.323.666,91	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 720.000,00.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/JPY	Währungsverkäufe	80.000.000,00	668.718,17	1,48

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 2016 bis 31. März 2017

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				
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	0	110.000
Indien				
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	0	5.500
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	6.000	7.000
Mexiko				
MXP4987V1378	Grupo Televisa S.A.	MXN	0	117.500
US40049J2069	Grupo Televisa S.A. ADR	USD	0	5.000
Philippinen				
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	PHP	0	225.000
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2016			5	5

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	3,3673
Britisches Pfund	GBP	1	0,8574
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3078
Indische Rupie	INR	1	69,3510
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.249,7599
Japanischer Yen	JPY	1	119,5600
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7278
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,9542
Nigerianische Naira	NGN	1	336,3300
Philippinischer Peso	PHP	1	53,6790
Schwedische Krone	SEK	1	9,5413
Schweizer Franken	CHF	1	1,0691
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4094
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.194,9200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,4509
US-Dollar	USD	1	1,0694

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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

	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A2AQM9	A2AQM8
ISIN-Code:	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU1481584875	LU1481584107
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:	0,88 % p. a.	0,68 % p. a.	1,38 % p. a.	0,68 % p. a.	1,38 % p. a.
Mindestestanlage:	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Anteilklasse CHF-IT

WP-Kenn-Nr.:	A1W17Z
ISIN-Code:	LU0952573565
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p. a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 CHF
Mindestfolgeanlage:	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	CHF

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	21,52 %
Österreich	7,89 %
Frankreich	7,23 %
Niederlande	6,65 %
Großbritannien	5,52 %
Jersey	4,58 %
Italien	4,16 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,73 %
Japan	3,64 %
Bermudas	3,47 %
Norwegen	3,03 %
Mexiko	3,01 %
Cayman Inseln	2,64 %
Luxemburg	2,02 %
Deutschland	1,96 %
Spanien	1,93 %
Schweiz	1,59 %
Taiwan	0,86 %
Zypern	0,85 %
Schweden	0,59 %
Wertpapiervermögen	86,87 %
Optionen	0,15 %
Bankguthaben	14,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,30 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Hardware und Ausrüstung	13,02 %
Immobilien	9,60 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	8,59 %
Software und Dienste	6,63 %
Medien	5,40 %
Groß- und Einzelhandel	4,96 %
Banken	4,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,78 %
Energie	4,16 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	3,44 %
Transportwesen	3,37 %
Investitionsgüter	3,31 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,94 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,90 %
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	2,02 %
Verbraucherdienste	1,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,59 %
Automobile und Komponenten	1,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	1,11 %
Versorgungsbetriebe	1,07 %
Wertpapiervermögen	86,87 %
Optionen	0,15 %
Bankguthaben	14,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,30 %
	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 F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	48,44	313.023	-30.772,10	154,74
30.09.2016	46,18	282.127	-4.634,12	163,67
31.03.2017	46,24	280.685	-244,03	164,73

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	147,47	942.828	-59.358,50	156,42
30.09.2016	220,14	1.328.788	65.025,43	165,67
31.03.2017	264,06	1.584.875	42.276,67	166,61

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	29,03	214.961	-12.012,37	135,06
30.09.2016	32,93	231.389	2.283,33	142,32
31.03.2017	37,82	263.358	4.539,60	143,59

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	56,74	599.358	13.047,96	94,66 ¹⁾	103,29
30.09.2016	67,46	659.717	6.017,53	102,26 ²⁾	111,06
31.03.2017	85,35	808.114	15.405,36	105,62 ³⁾	112,93

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF.

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2017	0,01	100	10,00	102,17

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2017	2,65	26.050	2.581,92	101,85

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 364.930.668,04)	378.873.462,88
Optionen	667.816,31
Bankguthaben	62.268.480,64
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	258.305,78
Zinsforderungen	1.446.192,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	52.091,50
	443.566.349,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.489.729,46
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.589.759,47
Sonstige Passiva ¹⁾	-358.672,86
	-7.438.161,79

Netto-Teilfondsvermögen**436.128.188,20**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse F**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.237.044,35 EUR
Umlaufende Anteile	280.685,112
Anteilwert	164,73 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	264.060.396,83 EUR
Umlaufende Anteile	1.584.874,608
Anteilwert	166,61 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.815.428,79 EUR
Umlaufende Anteile	263.358,027
Anteilwert	143,59 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.351.910,57 EUR
Umlaufende Anteile	808.113,566
Anteilwert	105,62 EUR ¹⁾
Anteilwert	112,93 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.217,23 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	102,17 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.653.190,43 EUR
Umlaufende Anteile	26.050,000
Anteilwert	101,85 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	366.712.752,14	46.176.240,26	220.143.625,95	32.930.280,46
Ordentlicher Nettoertrag	1.290.024,21	110.878,80	894.507,82	-2.320,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-114.194,80	-2.366,82	-76.802,13	125,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	83.084.865,86	4.306.731,18	50.267.115,47	7.352.543,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.515.349,14	-4.550.760,33	-7.990.445,56	-2.812.946,29
Realisierte Gewinne	16.382.428,40	1.754.478,83	8.957.027,29	1.309.537,90
Realisierte Verluste	-12.753.699,68	-1.430.258,00	-7.293.377,11	-1.065.069,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.139.495,87	384.109,82	1.971.645,04	284.518,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	902.068,44	20.934,21	414.113,82	59.004,49
Ausschüttung	-4.000.203,10	-532.943,60	-3.227.013,76	-240.245,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	436.128.188,20	46.237.044,35	264.060.396,83	37.815.428,79

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.462.605,47	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	286.792,91	32,27	132,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-35.118,00	0,00	-33,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.556.577,02	10.000,00	2.591.898,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.151.219,96	0,00	-9.977,00
Realisierte Gewinne	4.301.304,10	356,70	59.723,58
Realisierte Verluste	-2.911.983,27	-293,42	-52.718,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	496.800,13	37,34	2.384,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	346.152,17	84,34	61.779,41
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	85.351.910,57	10.217,23	2.653.190,43

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse F	Anteilklasse I
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	282.127,185	1.328.788,318
Ausgegebene Anteile	26.363,747	304.514,290
Zurückgenommene Anteile	-27.805,820	-48.428,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	280.685,112	1.584.874,608

	Stück	Stück
	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	231.389,240	659.716,536
Ausgegebene Anteile	51.758,997	178.787,030
Zurückgenommene Anteile	-19.790,210	-30.390,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	263.358,027	808.113,566

	Stück	Stück
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	100,000	26.150,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-100,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,000	26.050,000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge				
Dividenden	136.262,47	15.133,06	83.418,99	11.900,32
Zinsen auf Anleihen	2.910.301,93	331.585,47	1.764.070,39	256.794,82
Bankzinsen	-73.999,05	-8.631,56	-44.449,54	-6.567,57
Sonstige Erträge	5.000,00	571,31	3.013,24	439,83
Ertragsausgleich	278.235,20	7.227,76	169.780,49	20.090,82
Erträge insgesamt	3.255.800,55	345.886,04	1.975.833,57	282.658,22
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-43.641,26	-4.780,18	-26.877,22	-3.817,25
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.504.086,20	-196.435,69	-807.562,95	-238.535,85
Verwahrstellenvergütung	-66.537,96	-7.584,94	-40.327,06	-5.871,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.876,37	-3.291,82	-17.504,09	-2.548,46
Taxe d'abonnement	-102.452,64	-11.648,78	-62.106,07	-9.033,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.901,06	-2.039,57	-10.785,08	-1.576,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.326,39	-142,77	-808,03	-115,55
Register- und Transferstellenvergütung	-2.123,66	-243,26	-1.284,19	-188,25
Staatliche Gebühren	-3.547,59	-390,72	-2.137,60	-311,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.242,81	-3.588,57	-18.955,10	-2.763,51
Aufwandsausgleich	-164.040,40	-4.860,94	-92.978,36	-20.216,22
Aufwendungen insgesamt	-1.965.776,34	-235.007,24	-1.081.325,75	-284.978,38
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	1.290.024,21	110.878,80	894.507,82	-2.320,16

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,01

0,82

1,51

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

1,01

0,82

1,51

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge			
Dividenden	24.958,92	3,41	847,77
Zinsen auf Anleihen	544.907,50	67,47	12.876,28
Bankzinsen	-14.051,41	-1,37	-297,60
Sonstige Erträge	945,19	0,13	30,30
Ertragsausgleich	76.390,68	0,00	4.745,45
Erträge insgesamt	633.150,88	69,64	18.202,20
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-7.949,21	-1,52	-215,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-249.526,98	-30,76	-11.993,97
Verwahrstellenvergütung	-12.461,55	-1,65	-290,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.405,47	-0,25	-126,28
Taxe d'abonnement	-19.198,47	-2,13	-463,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.402,89	-0,25	-96,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-252,66	-0,02	-7,36
Register- und Transferstellenvergütung	-398,19	-0,06	-9,71
Staatliche Gebühren	-687,41	-0,10	-20,34
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.802,46	-0,63	-132,54
Aufwandsausgleich	-41.272,68	0,00	-4.712,20
Aufwendungen insgesamt	-346.357,97	-37,37	-18.069,63
Ordentlicher Nettoertrag	286.792,91	32,27	132,57

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,81

0,79³⁾1,41³⁾**Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,81

0,79³⁾1,41³⁾**Performancegebühr in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren zusammen.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 01. April 2016 bis zum 31. März 2017.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Österreich								
AT0000809058	Immofinanz AG	EUR	1.190.800	190.800	1.000.000	1,7780	1.778.000,00	0,41
							1.778.000,00	0,41
Vereinigte Staaten von Amerika								
US9497468044	Wells Fargo & Co.	USD	4.000	0	7.000	1.236,1000	8.061.021,05	1,85
							8.061.021,05	1,85
Börsengehandelte Wertpapiere							9.839.021,05	2,26
Aktien, Anrechte und Genussscheine							9.839.021,05	2,26
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR0010804500	4,875 % Areva S.A. EMTN v.09(2024)		3.000.000	0	3.000.000	101,7500	3.052.500,00	0,70
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.		1.000.000	0	6.000.000	107,2500	6.435.000,00	1,48
XS1266662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)		0	0	2.000.000	109,0000	2.180.000,00	0,50
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		7.600.000	1.000.000	6.600.000	112,7500	7.441.500,00	1,71
XS1586555515	0,020 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. FRN v.17(2019)		2.700.000	0	2.700.000	100,1720	2.704.644,00	0,62
							21.813.644,00	5,01
GBP								
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)		0	0	3.000.000	104,5000	3.649.167,73	0,84
							3.649.167,73	0,84
USD								
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		2.000.000	0	3.500.000	105,2500	3.431.852,06	0,79
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)		2.000.000	0	4.000.000	95,0000	3.540.152,79	0,81
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)		0	0	1.000.000	105,0000	978.200,11	0,22
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)		2.000.000	0	2.000.000	101,5520	1.892.155,77	0,43
							9.842.360,73	2,25
Börsengehandelte Wertpapiere							35.305.172,46	8,10

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 2017 (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							
XS1571293684	1,875 % Ericsson Reg.S. v.17(2024)	2.600.000	0	2.600.000	99,6780	2.591.628,00	0,59
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.900.000	0	1.900.000	99,3500	1.887.650,00	0,43
						4.479.278,00	1,02
USD							
US00507VAG41	2,300 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2021)	0	0	1.100.000	97,7990	1.002.225,64	0,23
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	0	0	1.100.000	97,3920	998.054,78	0,23
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	2.900.000	98,2130	2.653.416,25	0,61
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	105,4980	1.965.679,15	0,45
US62856RAC97	5,500 % Myriad International Holdings BV 144A v.15(2025)	0	0	3.000.000	104,6720	2.925.433,20	0,67
US82967NAW83	5,375 % Sirius XM Radio Inc. DL- Notes 2016(16/26) 144A	2.000.000	0	2.000.000	102,2500	1.905.161,17	0,44
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.500.000	102,3750	3.338.107,88	0,77
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	0	0	2.000.000	106,3750	1.982.019,75	0,45
						16.770.097,82	3,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.249.375,82	4,87
Anleihen						56.554.548,28	12,97
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG CV v.16(2023)	0	0	7.500.000	98,9000	6.937.429,85	1,59
						6.937.429,85	1,59
EUR							
XS1551932046	2,000 % IMMOFINANZ AG CV v.17(2024)	10.500.000	0	10.500.000	103,2500	10.841.250,00	2,49
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A. CV v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	98,9050	1.978.100,00	0,45
FR0013218807	0,000 % SEB S.A. Zero CV v. 16(2021)	21.565	0	21.565	186,3950	4.019.608,18	0,92
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)	0	0	4.000.000	97,3000	3.892.000,00	0,89
						20.730.958,18	4,75

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS0827594762	1,500 % British Land (Jersey) Ltd. CV v.12(2017)	0	0	2.000.000	100,4620	2.338.773,13	0,54
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	0	0	4.000.000	97,1500	4.523.338,38	1,04
						6.862.111,51	1,58
JPY							
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2024)	50.000.000	0	50.000.000	103,1500	431.777,84	0,10
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	0	0	1.000.000.000	108,2700	9.064.195,30	2,08
						9.495.973,14	2,18
USD							
XS1243895189	0,000 % Advanced Semiconductor Engineering Inc. CV v.15(2018)	4.000.000	0	4.000.000	100,6500	3.750.698,71	0,86
XS1042925005	1,000 % Johnson Electric Holdings Ltd. Reg.S. CV v.14(2021)	0	0	4.000.000	107,4870	4.005.477,92	0,92
NO0010661168	1,000 % Subsea 7 S.A. CV v.12(2017)	0	0	5.200.000	99,0000	4.795.975,41	1,10
						12.552.152,04	2,88
Börsengehandelte Wertpapiere						56.578.624,72	12,98

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	500.000	0	13.500.000	97,2000	13.122.000,00	3,01
XS0994784030	2,125 % Azimut Holding S.p.A. CV v.13(2020)	0	0	7.500.000	106,0000	7.950.000,00	1,82
XS1268574891	0,875 % Beni Stabili S.p.A. SIQ CV v.15(2021)	0	0	4.500.000	97,2510	4.376.295,00	1,00
AT0000A1NQH2	0,000 % BUWOG AG CV v.16(2021)	2.100.000	0	2.900.000	100,7500	2.921.750,00	0,67
XS1466161350	0,500 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA CV v.16(2023)	0	0	3.900.000	102,9550	4.015.245,00	0,92
XS1492150260	1,000 % Corporación Económica Delta S.A. CV v.16(2023)	8.500.000	0	8.500.000	99,2000	8.432.000,00	1,93
FR0012817542	0,000 % Ingenico S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	45.000	166,3500	7.485.750,00	1,72
DE000LEG1CB5	0,500 % LEG Immobilien AG Reg.S. CV. v.14(2021)	1.400.000	0	1.400.000	145,2500	2.033.500,00	0,47
NO0010748742	0,125 % Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	2.900.000	0	2.900.000	112,5800	3.264.820,00	0,75

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	0	1.000.000	6.000.000	108,2500	6.495.000,00	1,49
FR0013200995	0,125 % Rémy Cointreau S.A. CV v.16(2026)	10.000	20.000	10.000	113,5000	1.134.222,83	0,26
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	2.500.000	0	15.500.000	96,1000	14.895.500,00	3,42
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	0	1.000.000	4.000.000	98,5680	3.942.720,00	0,90
FR0013134681	0,000 % Veolia Environnement S.A. CV v.16(2021)	80.000	0	160.000	29,2500	4.680.000,00	1,07
						84.748.802,83	19,43
GBP							
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	0	2.500.000	94,1000	2.738.330,81	0,63
XS1511910025	2,875 % Intu Jersey 2 Ltd. CV v.16(2022)	7.000.000	0	7.000.000	96,3000	7.846.583,63	1,80
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd. CV v.16(2021)	6.000.000	0	6.000.000	100,2500	7.001.513,21	1,61
						17.586.427,65	4,04
USD							
XS1566998297	0,000 % Abigrove Ltd. CV v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	99,1140	3.693.460,03	0,85
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	1.000.000	0	9.000.000	101,4250	8.504.052,54	1,95
FR0013230745	0,000 % Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	99,3390	1.110.553,38	0,25
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	0	0	2.000.000	111,0760	2.069.610,58	0,47
US22943FAH38	1,990 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2025)	0	0	2.500.000	116,5400	2.714.272,41	0,62
US22943FAL40	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV 144A v.16(2022)	1.750.000	0	7.000.000	103,7670	6.766.992,73	1,55
XS1078764302	1,750 % DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	200.000	0	11.000.000	102,4200	10.495.807,71	2,41
US447462AB84	1,250 % Huron Consulting Group Inc. CV v.14(2019)	6.000.000	0	6.000.000	92,8625	5.190.749,02	1,19
XS1486508887	3,875 % Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	2.400.000	0	9.000.000	112,7500	9.453.605,37	2,17
US472145AB79	1,875 % Jazz Investments Ltd. CV v.14(2021)	0	0	7.000.000	106,6270	6.953.502,89	1,59
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	2.000.000	9.000.000	111,4250	9.342.509,78	2,14
US531229AC62	2,250 % Liberty Media Corporation 144A CV v.16(2046)	2.000.000	0	5.000.000	108,7390	5.065.166,76	1,16

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US538034AJ81	2,500 % Live Nation Entertainment Inc. CV v.14(2019)	0	2.000.000	2.000.000	108,2500	2.016.955,47	0,46
US55608BAB18	2,000 % Macquarie Infrastructure Corporation CV v.16(2023)	1.750.000	0	1.750.000	98,0850	1.599.112,63	0,37
US595017AE46	1,625 % Microchip Technology Inc. CV v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	101,2000	2.356.996,46	0,54
US60855RAC43	1,125 % Molina Healthcare Inc. CV v.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	128,1290	2.387.348,61	0,55
US60855RAD26	1,625 % Molina Healthcare Inc. CV v.14(2044)	0	0	2.500.000	105,6875	2.461.512,48	0,56
US62957HAA32	0,750 % Nabors Industries Inc. CV 144A v.17(2024)	2.500.000	0	2.500.000	92,8930	2.163.522,45	0,50
XS0938970562	1,000 % National Bank of Abu Dhabi CV v.13(2018)	0	0	6.200.000	99,6250	5.754.378,61	1,32
US65366HAA14	1,250 % NICE Systems Inc. 144A CV v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	103,3750	1.926.122,60	0,44
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	5.000.000	0	5.000.000	94,9850	4.424.492,27	1,01
US67020YAM21	1,250 % Nuance Communications Inc. CV v.17(2025)	12.000.000	0	12.000.000	99,3590	11.107.769,70	2,55
US682189AK12	1,000 % ON Semiconductor Corporation CV v.15(2020)	0	0	3.100.000	108,5000	3.133.501,02	0,72
US682189AN50	1,625 % ON Semiconductor Corporation CV 144A v.17(2023)	6.000.000	0	6.000.000	103,2640	5.772.163,22	1,32
USG81075AF39	5,750 % Ship Finance International Ltd. CV v.16(2021)	4.500.000	0	4.500.000	99,5000	4.171.324,76	0,96
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	1.000.000	0	9.600.000	111,3130	9.955.327,00	2,28
US741503AX44	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v. 15(2021)	0	0	3.000.000	112,9160	3.155.841,25	0,72
US88947EAM21	0,500 % Toll Brothers Finance Corporation CV v.12(2032)	0	0	6.000.000	99,3762	5.554.846,28	1,27
XS1327914062	0,500 % TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	0	0	5.000.000	100,0000	4.658.095,77	1,07
FR0013237856	0,375 % Vinci S.A. CV v.17(2022)	5.600.000	0	5.600.000	103,4890	5.399.090,74	1,24
						149.358.684,52	34,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						251.693.915,00	57,70

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS1090758688	0,000 % H.I.S. Co. Ltd. S.CB CV v.14(2019)	0	0	500.000.000	100,5120	4.207.353,83	0,96
						4.207.353,83	0,96
Nicht notierte Wertpapiere						4.207.353,83	0,96
Wandelanleihen						312.479.893,55	71,64
Wertpapiervermögen						378.873.462,88	86,87
Optionen							
Long-Positionen							
CHF							
	Call on Novartis AG Juni 2018/84,00	0	0	500		79.966,33	0,02
						79.966,33	0,02
DKK							
	Call on Novo-Nordisk AS Juni 2017/360,00	0	0	1.300		174,80	0,00
	Call on Novo-Nordisk AS September 2017/360,00	0	0	1.300		699,21	0,00
						874,01	0,00
USD							
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2018/17,00	1.200	600	600		195.640,02	0,04
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/35,00	600	0	600		204.583,57	0,05
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/40,00	1.000	0	1.000		186.752,38	0,04
						586.975,97	0,13
Long-Positionen						667.816,31	0,15
Optionen						667.816,31	0,15
Bankguthaben - Kontokorrent						62.268.480,64	14,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-5.681.571,63	-1,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						436.128.188,20	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	91.500.000,00	85.630.596,66	19,63
EUR/CHF	Währungsverkäufe	8.500.000,00	7.954.846,42	1,82
EUR/GBP	Währungsverkäufe	24.000.000,00	27.859.537,87	6,39
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.620.000.000,00	13.552.420,37	3,11
EUR/USD	Währungsverkäufe	213.500.000,00	197.959.777,07	45,39

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 2016 bis 31. März 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS0938722401	2,500 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	0	3.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1196536731	1,250 % Flowserve Corporation v.15(2022)	2.000.000	2.000.000
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	2.000.000
USD			
US30251GAS66	9,750 % FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 144A v.15(2022)	0	2.000.000
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	0	2.000.000
USU82764AD02	4,250 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S.v.13(2020)	0	1.120.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1326573869	0,625 % FCT Holding SRL/Aem Torino S.p.A. Reg.S. CV v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
GBP			
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
HKD			
XS1042935228	2,000 % ASM Pacific Technology Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	24.000.000
JPY			
XS1184770227	0,000 % Chugoku Electric Power CV v.15(2018)	0	200.000.000
XS1374498977	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2021)	0	300.000.000
XS1374502919	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2023)	0	600.000.000
USD			
XS0849021877	2,500 % Premier Oil Finance (Je.) Ltd. CV v.12(2018)	0	7.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1434160971	0,000 % Airbus Group SE CV v.16(2021)	0	1.500.000
XS0981380644	2,625 % Beni Stabili S.p.A. SIQ EO-Conv. Notes Reg.S. CV v.13(2019)	0	2.000.000
DE000A1R0VM5	0,600 % Dte. Post AG CV v.12(2019)	0	4.500.000
XS1508771216	4,000 % Fugro NV CV v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
XS0592528870	4,250 % Immofinanz AG CV v.11(2018)	0	2.157.193
DE000A1AYDS2	2,000 % Salzgitter Finance BV CV v.10(2017)	0	2.500.000
NO0010766546	2,250 % Siem Industries Inc. CV v.16(2021)	0	5.000.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (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			
US111621AQ12	1,375 % Brocade Communicat.Systems Inc CV v.15(2020)	0	4.000.000
FR0013113073	0,000 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE CV v.16(2021)	0	12.000
US595112AY95	3,000 % Micron Technology Inc. CV v.13(2043)	0	3.000.000
US67020YAH36	1,000 % Nuance Communications Inc. CV 144A v.15(2035)	0	5.000.000
US741503AS58	0,350 % Priceline Group Inc. CV v.13(2020)	0	5.000.000
US880770AF97	1,250 % Teradyne Inc. 144A CV v.16(2023)	250.000	250.000
Optionen			
CHF			
Call on Nestle S.A. Dezember 2018/76,00		1.500	1.500
Call on Novartis AG Juni 2018/76,00		1.500	1.500
EUR			
Call on Bayerische Motorenwerke AG Juni 2018/84,00		800	800
Call on Daimler AG Dezember 2017/64,00		0	400
Call on Daimler AG Juni 2017/68,00		0	450
Call on Unilever NV Dezember 2018/44,00		2.000	2.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3409
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
Singapur Dollar	SGD	1	1,4960
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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
WP-Kenn-Nr.:	A1W17V	A1W17W
ISIN-Code:	LU0952573052	LU0952573136
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 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,51 %
Schweden	12,69 %
Niederlande	9,87 %
Japan	6,80 %
Deutschland	6,30 %
Großbritannien	4,69 %
Kanada	4,15 %
Mexiko	3,53 %
Schweiz	1,94 %
Belgien	1,80 %
Jungferninseln (GB)	1,62 %
Cayman Inseln	1,44 %
Dänemark	1,41 %
Österreich	1,23 %
Frankreich	1,08 %
Australien	0,94 %
Wertpapiervermögen	88,00 %
Bankguthaben	11,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Lebensmittel, Getränke und Tabak	12,58 %
Banken	11,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	9,74 %
Energie	7,38 %
Staatsanleihen	6,80 %
Automobile und Komponenten	6,08 %
Groß- und Einzelhandel	5,02 %
Software und Dienste	4,85 %
Immobilien	3,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,89 %
Hardware und Ausrüstung	3,30 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,11 %
Versicherungen	2,35 %
Investitionsgüter	2,30 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,68 %
Versorgungsbetriebe	1,41 %
Transportwesen	1,28 %
Medien	1,10 %
Wertpapiervermögen	88,00 %
Bankguthaben	11,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	105,97	990.828	41.257,09	106,95
30.09.2016	171,76	1.555.368	60.148,30	110,43
31.03.2017	185,05	1.704.492	16.692,80	108,57

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	7,63	71.649	5.294,35	106,47
30.09.2016	8,33	75.939	465,71	109,75
31.03.2017	11,84	109.699	3.642,09	107,90

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 171.716.524,12)	173.240.750,94
Bankguthaben	22.029.915,69
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	621.657,70
Zinsforderungen	1.104.117,99
Sonstige Aktiva ¹⁾	1.486,45
	196.997.928,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-410,03
Sonstige Passiva ²⁾	-112.286,97
	-112.697,00
Netto-Teilfondsvermögen	196.885.231,77

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	185.048.508,27 EUR
Umlaufende Anteile	1.704.491,554
Anteilwert	108,57 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.836.723,50 EUR
Umlaufende Anteile	109.699,449
Anteilwert	107,90 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	180.098.723,50	171.764.549,90	8.334.173,60
Ordentlicher Nettoertrag	1.049.986,69	1.009.022,76	40.963,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	290,73	6.637,23	-6.346,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	65.987.218,06	61.518.998,32	4.468.219,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.652.333,89	-44.826.200,50	-826.133,39
Realisierte Gewinne	2.188.289,48	2.075.753,13	112.536,35
Realisierte Verluste	-1.805.231,06	-1.716.538,15	-88.692,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-562.779,53	-536.418,94	-26.360,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.415.383,55	-1.363.119,07	-52.264,48
Ausschüttung	-3.003.548,66	-2.884.176,41	-119.372,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	196.885.231,77	185.048.508,27	11.836.723,50

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.555.368,154	75.938,970
Ausgegebene Anteile	563.083,400	41.427,676
Zurückgenommene Anteile	-413.960,000	-7.667,197
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.704.491,554	109.699,449

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	1.667.082,62	1.582.596,29	84.486,33
Bankzinsen	-36.406,37	-34.685,95	-1.720,42
Ertragsausgleich	4.108,07	-11.301,66	15.409,73
Erträge insgesamt	1.634.784,32	1.536.608,68	98.175,64
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-683,37	-523,86	-159,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-440.494,14	-399.475,98	-41.018,16
Verwahrstellenvergütung	-33.297,75	-31.622,96	-1.674,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.447,78	-13.720,86	-726,92
Taxe d'abonnement	-50.453,94	-47.903,89	-2.550,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.683,41	-13.022,46	-660,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-849,93	-799,87	-50,06
Register- und Transferstellenvergütung	-530,52	-504,64	-25,88
Staatliche Gebühren	-883,07	-840,90	-42,17
Gründungskosten	-491,87	-466,90	-24,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-24.583,05	-23.368,03	-1.215,02
Aufwandsausgleich	-4.398,80	4.664,43	-9.063,23
Aufwendungen insgesamt	-584.797,63	-527.585,92	-57.211,71
Ordentlicher Nettoertrag	1.049.986,69	1.009.022,76	40.963,93

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,56

0,97

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,56

0,97

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

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

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0146796062	1,625%	General Electric Co. v.12(2017)	0	0	1.400.000	101,2330	1.325.534,98	0,67
CH0207960649	0,875%	Nordea Bank AB EMTN v.13(2018)	0	0	3.300.000	101,5690	3.134.845,68	1,59
CH0180513068	1,000%	Roche Kapitalmarkt AG v.12 (2018)	0	0	4.000.000	102,0060	3.816.161,62	1,94
							8.276.542,28	4,20
EUR								
BE6285450449	0,421%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	500.000	3.500.000	101,3540	3.547.390,00	1,80
XS1380334141	1,300%	Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	4.500.000	0	4.500.000	102,7210	4.622.445,00	2,35
XS1222591023	3,000%	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	500.000	1.500.000	1.000.000	101,0000	1.010.000,00	0,51
XS1222594472	3,500%	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.200.000	97,0000	1.164.000,00	0,59
XS1380394806	1,500%	Ferrari NV v.16(2023)	700.000	0	3.300.000	100,9430	3.331.119,00	1,69
XS1378895954	1,750%	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	3.600.000	101,8405	3.666.258,00	1,86
XS1366026323	0,171%	Honeywell International Inc. FRN v.16(2018)	0	0	3.600.000	100,2390	3.608.604,00	1,83
XS1253558388	2,000%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	3.000.000	0	3.000.000	104,1370	3.124.110,00	1,59
XS1294342792	5,250%	OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	2.197.000	0	2.197.000	110,2050	2.421.203,85	1,23
XS1574156540	0,000%	Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	3.750.000	0	3.750.000	100,3340	3.762.525,00	1,91
XS1439749281	1,125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	750.000	0	3.700.000	94,9310	3.512.447,00	1,78
XS1112850125	2,375%	The Priceline Group Inc. v.14(2024)	3.000.000	0	4.000.000	106,0110	4.240.440,00	2,15
XS1413581205	3,875%	Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	600.000	2.000.000	106,0000	2.120.000,00	1,08
XS1323463056	0,103%	United Parcel Service Inc. FRN v.15(2020)	0	0	2.500.000	100,4680	2.511.700,00	1,28
XS1366739552	0,471%	United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	0	0	3.200.000	100,5240	3.216.768,00	1,63

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

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1197336263	2,750% Vestas Wind Systems AS v.15(2022)	0	1.500.000	2.625.000	105,5000	2.769.375,00	1,41
XS0968913342	5,125% Volkswagen International Finance NV Perp.	1.900.000	1.250.000	2.650.000	109,8000	2.909.700,00	1,48
XS1586555515	0,020% Volkswagen International Finance NV Reg.S. FRN v.17(2019)	1.100.000	0	1.100.000	100,1720	1.101.892,00	0,56
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	4.500.000	0	4.500.000	100,4245	4.519.102,50	2,30
						57.159.079,35	29,03
GBP							
XS1309437215	6,500% BHP Billiton Finance Ltd. FRN v.15(2077)	500.000	1.000.000	1.400.000	113,8500	1.855.313,70	0,94
						1.855.313,70	0,94
JPY							
JP1023511F45	0,100% Japan v.15(2017)	2.000.000.000	400.000.000	1.600.000.000	100,0110	13.396.423,55	6,80
						13.396.423,55	6,80
SEK							
SE0007278429	2,250% Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	40.000.000	4.000.000	36.000.000	107,0290	4.029.874,91	2,05
SE0006991246	1,000% Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	40.000.000	6.000.000	34.000.000	101,2370	3.600.027,19	1,83
SE0008103477	1,500% Skandinaviska Enskilda Banken AB 574 v.15(2021)	35.000.000	0	35.000.000	103,8970	3.803.283,06	1,93
SE0008992515	1,500% Stadshypotek AB Pfe. v.15(2021)	35.000.000	0	35.000.000	103,8970	3.803.283,06	1,93
SE0007525647	1,000% Swedbank Hypotek AB S.190 Pfe. v.14(2021)	35.000.000	0	35.000.000	101,9060	3.730.399,95	1,89
						18.966.868,17	9,63
USD							
US12591DAC56	4,250% CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	1.000.000	4.000.000	104,4390	3.891.894,91	1,98
USG4721VBL74	3,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	4.000.000	101,1320	3.768.660,33	1,91
US68389XBL82	2,400% Oracle Corporation v.16(2023)	2.800.000	2.000.000	4.400.000	96,8855	3.971.457,05	2,02
XS1242956966	5,500% Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	300.000	0	3.800.000	101,5520	3.595.095,96	1,83
USG8189YAB05	3,900% Sinopec Group Oversea v.12(2022)	1.000.000	0	3.300.000	103,6200	3.185.634,43	1,62
US88032XAC83	2,875% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	101,1685	2.827.515,37	1,44
						21.240.258,05	10,80
Börsengehandelte Wertpapiere						120.894.485,10	61,40

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

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (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							
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	3.000.000	500.000	2.500.000	97,9500	2.448.750,00	1,24
XS1197832832	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	3.500.000	1.500.000	7.350.000	100,4570	7.383.589,50	3,75
DE000A169GZ7	0,206% Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	4.600.000	100,5060	4.623.276,00	2,35
XS1571293684	1,875% Ericsson Reg.S. v.17(2024)	2.900.000	0	2.900.000	99,6780	2.890.662,00	1,47
DE000A1Z6C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	1.500.000	3.800.000	106,9425	4.063.815,00	2,06
XS1562623584	2,625% Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	3.200.000	0	3.200.000	102,5000	3.280.000,00	1,67
XS0954227210	5,125% TAG Immobilien AG v.13(2018)	0	0	3.000.000	105,5320	3.165.960,00	1,61
						27.856.052,50	14,15
USD							
US00507VAJ89	3,400% Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,3920	907.322,53	0,46
US046353AK44	2,375% AstraZeneca Plc. v.15(2020)	0	0	2.000.000	99,8900	1.861.188,75	0,95
US11134LAE92	3,625% Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	3.500.000	0	3.500.000	101,2500	3.301.425,38	1,68
US151020AP99	3,625% Celgene Corporation v.14(2024)	1.000.000	0	4.000.000	101,2040	3.771.343,39	1,92
US189754AA23	4,250% Coach Inc. v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	101,0440	2.824.035,77	1,43
US380956AD47	3,700% GoldCorporation Inc. v.13(2023)	1.000.000	0	4.500.000	101,8790	4.271.059,25	2,17
US594918BX11	2,875% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,1651	4.665.786,29	2,37
US806851AE12	3,625% Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2022)	0	0	3.000.000	103,3345	2.888.051,98	1,47
						24.490.213,34	12,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						52.346.265,84	26,60
Anleihen						173.240.750,94	88,00
Wertpapiervermögen						173.240.750,94	88,00
Bankguthaben - Kontokorrent						22.029.915,69	11,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.614.565,14	0,81
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						196.885.231,77	100,00

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

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY/EUR	Währungskäufe	395.000.000,00	3.306.555,67	1,68
SEK/EUR	Währungskäufe	34.000.000,00	3.556.198,93	1,81
USD/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.653.851,20	2,36
EUR/CHF	Währungsverkäufe	9.000.000,00	8.420.004,81	4,28
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.500.000,00	2.907.074,77	1,48
EUR/JPY	Währungsverkäufe	2.010.000.000,00	16.825.764,31	8,55
EUR/SEK	Währungsverkäufe	220.000.000,00	23.013.834,61	11,69
EUR/USD	Währungsverkäufe	53.200.000,00	49.364.892,16	25,07

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

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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			
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	2.500.000	2.500.000
XS1324446092	1,500 % AP Moeller - Maersk A/S EMTN v.15(2022)	500.000	3.700.000
XS1144084099	0,267 % AT&T Inc. FRN v.14(2019)	0	2.500.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	0	3.500.000
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	0	550.000
XS1548436473	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	3.600.000	3.600.000
DE0001137487	0,000 % Bundesrep. Deutschland Schatzanw. v.14(2016)	0	12.000.000
DE0001137495	0,000 % Bundesrep. Deutschland v.15(2017)	0	10.000.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	6.000.000	6.000.000
FR0012821940	2,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	800.000	2.600.000
XS1300465926	2,750 % Davide Campari-Milano S.p.A. v.15(2020)	0	2.574.000
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	500.000	3.200.000
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	0	3.500.000
XS1411535799	0,650 % Johnson & Johnson v.16(2024)	2.500.000	2.500.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	4.000.000	4.000.000
XS1513055555	0,500 % Merck & Co. Inc. v.16(2024)	4.000.000	4.000.000
FR0013059417	2,375 % SEB S.A. v.15(2022)	0	3.900.000
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	0	1.500.000
XS1325825211	2,150 % The Priceline Group Inc. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	750.000
XS1372838083	0,637 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	3.500.000
XS1014610254	2,625 % Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	1.200.000	3.700.000
USD			
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)	0	2.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	3.300.000
XS1196536731	1,250 % Flowserve Corporation v.15(2022)	0	3.500.000
XS1346107433	0,403 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	0	4.000.000
DE000A2BN5K3	0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	0	2.700.000
USD			
US00206RCS94	3,600 % AT&T Inc v.16(2023)	0	2.000.000

Flossbach von Storch - Bond Total Return

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	20	20
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	80	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2017	60	60
USD			
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2016	20	0

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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 CHF-IT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKM	A0RCKL	A2AQKH	A2AQKG	A14UL7
ISIN-Code:	LU0399027886	LU0399027613	LU1481584016	LU1481583711	LU1245471724
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	keine
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p. a.	0,93 % p. a.	0,43 % p. a.	0,93 % p. a.	0,43 % p. a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
Mindestfolgeanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,77 %
Niederlande	13,99 %
Schweden	6,60 %
Großbritannien	5,80 %
Mexiko	4,16 %
Deutschland	3,38 %
Dänemark	2,69 %
Frankreich	2,30 %
Jungferninseln (GB)	2,01 %
Kanada	1,87 %
Finnland	1,75 %
Australien	1,45 %
Österreich	1,30 %
Cayman Inseln	1,13 %
Brasilien	1,09 %
Japan	1,09 %
Irland	0,59 %
Wertpapiervermögen	88,97 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	9,04 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,00 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Lebensmittel, Getränke und Tabak	11,44 %
Automobile und Komponenten	8,85 %
Groß- und Einzelhandel	7,44 %
Hardware und Ausrüstung	6,70 %
Banken	6,55 %
Software und Dienste	6,35 %
Energie	6,28 %
Medien	6,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,30 %
Investitionsgüter	2,87 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,76 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,74 %
Immobilien	2,23 %
Versicherungen	1,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	1,50 %
Transportwesen	1,44 %
Versorgungsbetriebe	1,25 %
Staatsanleihen	1,17 %
Verbraucherdienste	0,70 %
Wertpapiervermögen	88,97 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	9,04 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,00 %
	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	69,32	589.746	19.390,94	117,55
30.09.2016	113,28	878.267	35.945,77	128,98
31.03.2017	153,57	1.206.179	41.387,02	127,32

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	32,39	277.521	8.049,39	116,72
30.09.2016	87,04	681.453	49.686,08	127,73
31.03.2017	162,56	1.287.699	76.031,84	126,24

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	0,01	100	9,61	94,16 ¹⁾	102,75
30.09.2016	14,12	133.978	13.441,72	105,42 ²⁾	114,50
31.03.2017	15,13	139.702	567,75	108,29 ³⁾	115,78

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2017	6,81	66.975	6.700,83	101,73

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2017	0,01	100	10,00	101,51

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF.

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 296.669.022,54)	300.931.669,56
Bankguthaben	30.556.460,79
Zinsforderungen	2.896.968,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.455.582,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.240.032,73
Forderungen aus Devisengeschäften	1.089.458,75
	341.170.173,08
Bankverbindlichkeiten	-7.107,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-525.628,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-35.055,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.190.179,13
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.091.613,58
Sonstige Passiva ¹⁾	-238.878,82
	-3.088.462,38
Netto-Teilfondsvermögen	338.081.710,70

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	153.566.630,35 EUR
Umlaufende Anteile	1.206.179,453
Anteilwert	127,32 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	162.562.973,30 EUR
Umlaufende Anteile	1.287.698,733
Anteilwert	126,24 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.128.918,87 EUR
Umlaufende Anteile	139.702,400
Anteilwert	108,29 EUR ¹⁾
Anteilwert	115,78 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.813.037,26 EUR
Umlaufende Anteile	66.975,000
Anteilwert	101,73 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.150,92 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	101,51 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	214.447.002,39	113.282.063,88	87.041.361,60	14.123.576,91
Ordentlicher Nettoertrag	3.954.816,63	1.984.862,90	1.697.834,60	192.514,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-956.370,32	-324.405,41	-587.789,36	4.601,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	145.895.940,22	45.256.498,72	89.249.751,43	4.668.784,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.198.512,88	-3.869.481,93	-13.217.914,82	-4.101.037,13
Realisierte Gewinne	9.051.090,41	4.470.192,63	3.729.328,43	777.265,86
Realisierte Verluste	-3.235.250,03	-1.562.254,94	-1.366.178,71	-271.383,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.209.365,30	-1.171.640,03	-962.190,43	-84.898,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.265.462,37	-1.306.867,67	-811.389,19	-180.504,81
Ausschüttung	-5.402.178,05	-3.192.337,80	-2.209.840,25	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	338.081.710,70	153.566.630,35	162.562.973,30	15.128.918,87

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	79.508,48	96,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-48.777,01	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.710.906,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.079,00	0,00
Realisierte Gewinne	73.983,36	320,13
Realisierte Verluste	-35.321,94	-110,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.478,34	-115,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	33.339,03	-39,85
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.813.037,26	10.150,92

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	878.267,095	681.452,917	0,000	133.977,900
Ausgegebene Anteile	358.417,789	711.526,097	67.075,000	44.025,000
Zurückgenommene Anteile	-30.505,431	-105.280,281	-100,000	-38.300,500
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.206.179,453	1.287.698,733	66.975,000	139.702,400

Stück

	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	100,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	4.044.320,11	2.053.600,82	1.708.254,44	243.512,10
Bankzinsen	-52.583,91	-26.963,81	-22.369,51	-3.187,93
Sonstige Erträge	10.250,00	5.281,33	4.263,82	703,95
Ertragsausgleich	1.316.040,57	393.322,99	869.939,73	-5.762,37
Erträge insgesamt	5.318.026,77	2.425.241,33	2.560.088,48	235.265,75
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.935,43	-2.256,18	-1.931,68	-267,25
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-813.665,65	-275.830,19	-499.591,84	-32.602,21
Verwahrstellenvergütung	-42.879,18	-21.717,45	-18.159,49	-2.572,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.619,55	-9.435,18	-7.881,14	-1.117,05
Taxe d'abonnement	-70.803,43	-35.681,97	-30.134,91	-4.199,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.619,36	-7.425,31	-6.180,27	-904,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.677,57	-783,80	-778,60	-81,71
Register- und Transferstellenvergütung	-4.949,65	-2.537,74	-2.063,32	-306,19
Staatliche Gebühren	-4.308,24	-2.046,17	-1.966,80	-225,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-27.081,83	-13.746,86	-11.415,46	-1.635,98
Aufwandsausgleich	-359.670,25	-68.917,58	-282.150,37	1.160,91
Aufwendungen insgesamt	-1.363.210,14	-440.378,43	-862.253,88	-42.751,61
Ordentlicher Nettoertrag	3.954.816,63	1.984.862,90	1.697.834,60	192.514,14

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,58

1,08

0,60

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,58

1,08

0,60

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	38.807,00	145,75
Bankzinsen	-61,46	-1,20
Sonstige Erträge	0,45	0,45
Ertragsausgleich	58.540,22	0,00
Erträge insgesamt	97.286,21	145,00
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-479,43	-0,89
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-5.599,70	-41,71
Verwahrstellenvergütung	-428,24	-1,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-185,93	-0,25
Taxe d'abonnement	-784,53	-2,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-108,70	-0,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-33,41	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung	-42,23	-0,17
Staatliche Gebühren	-69,64	-0,15
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-282,71	-0,82
Aufwandsausgleich	-9.763,21	0,00
Aufwendungen insgesamt	-17.777,73	-48,49
Ordentlicher Nettoertrag	79.508,48	96,51
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	0,47	1,05
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	0,47	1,05
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0010804500	4,875% Areva S.A. EMTN v.09(2024)	4.000.000	0	4.000.000	101,7500	4.070.000,00	1,20
XS1380334141	1,300% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	6.500.000	0	6.500.000	102,7210	6.676.865,00	1,97
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.000.000	0	4.700.000	97,0000	4.559.000,00	1,35
XS1117297785	1,250% BlackRock Inc. v.15(2025)	4.700.000	0	4.700.000	101,5120	4.771.064,00	1,41
XS1380394806	1,500% Ferrari NV v.16(2023)	2.000.000	0	5.800.000	100,9430	5.854.694,00	1,73
XS1378895954	1,750% Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	5.500.000	3.000.000	5.500.000	101,8405	5.601.227,50	1,66
XS1558013360	1,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	4.000.000	0	4.000.000	100,3210	4.012.840,00	1,19
XS1253558388	2,000% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	104,1370	5.206.850,00	1,54
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	6.250.000	4.750.000	1.500.000	99,8980	1.498.470,00	0,44
XS1577731604	2,000% Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	6.000.000	0	6.000.000	98,6920	5.921.520,00	1,75
XS1294343337	6,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	4.000.000	800.000	3.800.000	115,5000	4.389.000,00	1,30
XS1574156540	0,000% Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	3.750.000	0	3.750.000	100,3340	3.762.525,00	1,11
XS1555147369	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,5000	2.010.000,00	0,59
XS1266661013	5,250% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	500.000	800.000	3.300.000	112,1630	3.701.379,00	1,09
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp.	7.600.000	3.000.000	4.600.000	112,7500	5.186.500,00	1,53
XS1490960942	3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.500.000	100,3750	2.509.375,00	0,74
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	3.000.000	94,9310	2.847.930,00	0,84
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.000.000	90,9990	909.990,00	0,27
XS1112850125	2,375% The Priceline Group Inc. v.14(2024)	5.750.000	0	5.750.000	106,0110	6.095.632,50	1,80
XS1413581205	3,875% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	106,0000	3.710.000,00	1,10

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1197336263	2,750% Vestas Wind Systems AS v.15(2022)	400.000	1.000.000	4.010.000	105,5000	4.230.550,00	1,25
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	500.000	2.500.000	105,5000	2.637.500,00	0,78
XS0968913342	5,125% Volkswagen International Finance NV Perp.	1.850.000	1.250.000	1.600.000	109,8000	1.756.800,00	0,52
XS1586555515	0,020% Volkswagen International Finance NV Reg.S. FRN v.17(2019)	1.700.000	0	1.700.000	100,1720	1.702.924,00	0,50
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	7.500.000	0	7.500.000	100,4245	7.531.837,50	2,23
XS1400169931	1,375% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,7910	4.989.550,00	1,48
						106.144.023,50	31,37
GBP							
XS1412547660	4,875% William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)	400.000	2.000.000	1.950.000	104,5000	2.371.959,03	0,70
						2.371.959,03	0,70
MXN							
MX0MGO0000G1	8,500% Mexico v.09(2018)	20.000.000	0	20.000.000	102,8430	1.027.310,23	0,30
MX0MGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	60.000.000	0	60.000.000	97,7790	2.930.176,11	0,87
						3.957.486,34	1,17
SEK							
SE0007278429	2,250% Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	50.000.000	0	50.000.000	107,0290	5.597.048,49	1,66
SE0006991246	1,000% Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	60.000.000	0	60.000.000	101,2370	6.352.989,16	1,88
						11.950.037,65	3,54
USD							
US06849UAD72	5,950% Barrick Australia Finance Pty. Ltd. v.09(2039)	1.000.000	0	4.600.000	114,5650	4.909.623,63	1,45
US12591DAC56	4,250% CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	6.500.000	0	6.500.000	104,4390	6.324.329,23	1,87
US532716AU19	5,625% L Brands Inc. v.12(2022)	5.000.000	0	5.000.000	105,2500	4.902.645,80	1,45
US55616XAH08	2,875% Macy's Retail Holdings Inc. v.12(2023)	2.000.000	0	2.000.000	93,5030	1.742.183,72	0,52
USN5946FAC16	5,500% Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	700.000	0	700.000	105,0000	684.740,08	0,20
US651639AM86	6,250% Newmont Mining Corporation v.09(2039)	500.000	2.000.000	2.200.000	116,0708	2.378.943,17	0,70

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1242956966	5,500%	Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	1.900.000	0	6.700.000	101,5520	6.338.721,82	1,87
XS1242957006	5,500%	Pershing Square Holdings Ltd 144A v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,4340	944.978,57	0,28
US776743AD85	3,800%	Roper Technologies Inc. v.16(2026)	6.000.000	0	6.000.000	100,7850	5.633.594,19	1,67
USG8200QAB26	4,375%	Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	6.893.000	0	6.893.000	105,8270	6.795.840,42	2,01
US88032XAD66	3,800%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	102,1870	3.807.974,66	1,13
							44.463.575,29	13,15
Börsengehandelte Wertpapiere							168.887.081,81	49,93

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR								
XS1405780963	1,375%	ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000	3.000.000	99,9290	2.997.870,00	0,89
DE000A14J611	2,375%	Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	4.000.000	0	4.000.000	97,9500	3.918.000,00	1,16
XS1242327168	2,750%	BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	2.000.000	1.800.000	3.700.000	99,7500	3.690.750,00	1,09
XS1197832832	0,000%	Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	3.000.000	0	8.500.000	100,4570	8.538.845,00	2,53
XS1571293684	1,875%	Ericsson Reg.S. v.17(2024)	5.300.000	0	5.300.000	99,6780	5.282.934,00	1,56
XS1490159495	3,750%	IHO Verwaltungs GmbH v.16(2026)	1.900.000	0	2.900.000	101,7500	2.950.750,00	0,87
DE000A1Z0TA4	1,625%	JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	5.800.000	101,5995	5.892.771,00	1,74
XS1551347393	2,200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	6.000.000	0	6.000.000	99,3500	5.961.000,00	1,76
XS1564337993	1,875%	Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	0	5.000.000	101,5440	5.077.200,00	1,50
XS1562623584	2,625%	Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	4.400.000	0	4.400.000	102,5000	4.510.000,00	1,33
XS1196503137	1,800%	The Priceline Group Inc. v.15(2027)	0	0	2.050.000	98,7560	2.024.498,00	0,60
							50.844.618,00	15,03

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US00287YAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	7.000.000	0	7.000.000	99,9421	6.517.558,23	1,93
US00507VAJ89	3,400% Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	6.500.000	0	7.400.000	97,3920	6.714.186,70	1,99
US035242AP13	3,650% Anheuser-Busch InBev Finance Inc v.16(2026)	6.000.000	0	6.000.000	100,6890	5.628.228,06	1,66
USK0479SAE83	3,875% AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.500.000	98,7140	1.379.457,80	0,41
US00203QAB32	3,750% AP Moller - Maersk A/S 144A v.14(2024)	750.000	0	3.750.000	99,8390	3.487.947,18	1,03
US11134LAE92	3,625% Broadcom Corporation 144A v.17(2024)	6.700.000	0	6.700.000	101,2500	6.319.871,44	1,87
US189754AA23	4,250% Coach Inc. v.15(2025)	1.000.000	0	5.000.000	101,0440	4.706.726,29	1,39
US55616XAK37	4,375% Macy's Retail Holdings Inc. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,2854	1.849.923,61	0,55
US594918BX11	2,875% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	100,1651	6.532.100,80	1,93
US55354GAD25	4,750% MSCI Inc. 144A v.16(2026)	5.500.000	2.000.000	3.500.000	101,0000	3.293.273,71	0,97
US55354GAB68	5,750% MSCI Inc.144A v.15(2025)	3.250.000	0	5.000.000	106,1250	4.943.404,14	1,46
US62856RAC97	5,500% Myriad International Holdings BV 144A v.15(2025)	1.500.000	0	7.000.000	104,6720	6.826.010,81	2,02
US82967NAU28	5,375% Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	2.800.000	0	5.500.000	102,0900	5.230.994,97	1,55
US82967NAW83	5,375% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) 144A	1.000.000	0	1.000.000	102,2500	952.580,59	0,28
USU82764AK45	5,375% Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	102,3750	953.745,11	0,28
US82967NAS71	6,000% Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	1.500.000	1.500.000	1.500.000	107,0000	1.495.248,74	0,44
US87264AAQ85	6,000% T-Mobile USA Inc. v. 16(2024)	0	0	3.000.000	106,7500	2.983.510,34	0,88
US87264AAN54	6,375% T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	1.500.000	0	2.300.000	107,0000	2.292.714,74	0,68
US98877DAB10	4,500% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	103,7500	4.832.774,36	1,43
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	2.750.000	1.000.000	4.450.000	102,7500	4.259.712,13	1,26
						81.199.969,75	24,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						132.044.587,75	39,04
Anleihen						300.931.669,56	88,97
Wertpapiervermögen						300.931.669,56	88,97

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017		40	70	-30		-993,00	0,00
						-993,00	0,00
USD							
CBT 10YR US T Note Future Junir 2017		20	50	-30		-34.062,33	-0,01
						-34.062,33	-0,01
Short-Positionen						-35.055,33	-0,01
Terminkontrakte						-35.055,33	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						30.556.460,79	9,04
Bankverbindlichkeiten						-7.107,00	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						6.635.742,68	2,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						338.081.710,70	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	17.300.000,00	16.215.027,53	4,80
GBP/EUR	Währungskäufe	2.000.000,00	2.325.659,82	0,69
EUR/CHF	Währungsverkäufe	1.300.000,00	1.217.669,79	0,36
EUR/GBP	Währungsverkäufe	9.500.000,00	11.037.159,76	3,26
EUR/SEK	Währungsverkäufe	117.000.000,00	12.237.746,99	3,62
EUR/USD	Währungsverkäufe	113.000.000,00	104.679.871,05	30,96

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017	-30	-4.422.600,00	-1,31
		-4.422.600,00	-1,31
USD			
CBT 10YR US T Note Future Junir 2017	-30	-3.733.754,89	-1,10
		-3.733.754,89	-1,10
Short-Positionen		-8.156.354,89	-2,41
Terminkontrakte		-8.156.354,89	-2,41

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 2016 bis 31. März 2017

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			
BE6285454482	1,500 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	2.800.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	1.000.000	4.000.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	1.500.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	1.600.000
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	0	850.000
XS1548436473	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	4.400.000	4.400.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	6.000.000	6.000.000
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	3.250.000
XS1382791892	0,049 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	3.000.000
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	500.000	4.000.000
XS1513055555	0,500 % Merck & Co. Inc. v.16(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.000.000	3.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1578127778	1,450 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	1.700.000	1.700.000
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	2.800.000
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	2.300.000
GBP			
XS0710091140	5,500 % Amgen Inc. v.11(2026)	1.500.000	3.000.000
XS1309437215	6,500 % BHP Billiton Finance Ltd. FRN v.15(2077)	1.000.000	3.200.000
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	500.000	4.000.000
XS1077031018	4,073 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	1.700.000
USD			
XS1213834978	4,250 % Hikma Pharmaceuticals Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	4.600.000
US501797AL82	6,875 % L Brands Inc. v.16(2035)	0	2.500.000
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	0	2.400.000
US912828U576	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	6.000.000	6.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	1.000.000	4.650.000
XS1196536731	1,250 % Flowserve Corporation v.15(2022)	0	3.100.000
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	1.900.000
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1409634612	3,250 % Volvo Car AB v.16(2021)	0	3.650.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	500.000	3.600.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
GBP			
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	3.728.000
USD			
US00507VAG41	2,300 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2021)	0	900.000
US17178FAA49	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. 144A v.12(2022)	1.250.000	4.750.000
US30251GAS66	9,750 % FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 144A v.15(2022)	0	4.000.000
US380956AE20	5,450 % Goldcorp Incorporation v.14(2044)	2.500.000	4.500.000
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	1.200.000
US595112BA01	5,875 % Micron Technology Inc. v.14(2022)	0	2.200.000
US595112BC66	5,500 % Micron Technology Inc. v.14(2025)	0	1.250.000
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	0	4.000.000
US81180WAR25	4,875 % Seagate HDD Cayman v.15(2027)	0	1.750.000
USU82764AJ71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	500.000

Terminkontrakte

EUR			
EUREX Euro-Bono Spanien Future März 2017		100	100
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016		35	0
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2017		30	30
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		20	20
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016		0	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2016		30	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017		35	35
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2017		210	210
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		40	40

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,0218
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5265
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
WP-Kenn-Nr.:	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:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Neuseeland	11,73 %
Norwegen	11,37 %
Kanada	11,10 %
Singapur	10,92 %
Polen	10,26 %
Australien	9,78 %
Schweden	9,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,41 %
Hongkong	6,38 %
Chile	3,09 %
Deutschland	1,59 %
Schweiz	1,16 %
Niederlande	0,59 %
Wertpapiervermögen	96,04 %
Bankguthaben	4,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,80 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	52,22 %
Banken	13,20 %
Sonstiges	12,47 %
Hardware und Ausrüstung	9,42 %
Software und Dienste	2,59 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,97 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,20 %
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,02 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,79 %
Wertpapiervermögen	96,04 %
Bankguthaben	4,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,80 %
	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	192,73	1.907.846	-34.515,31	101,02
30.09.2016	152,48	1.430.610	-48.517,39	106,58
31.03.2017	145,61	1.379.672	-5.427,94	105,54

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	210,58	2.096.145	-12.043,07	100,46
30.09.2016	203,92	1.923.625	-17.701,34	106,01
31.03.2017	215,84	2.051.110	13.506,98	105,23

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	7,57	86.948	8.117,42	87,11 ¹⁾	95,05
30.09.2016	4,76	50.485	-3.243,46	94,30 ²⁾	102,42
31.03.2017	3,79	39.591	-1.030,51	95,63 ³⁾	102,25

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2015	0,93	10.714	962,22	87,18 ¹⁾	95,13
30.09.2016	3,12	33.261	2.038,76	93,81 ²⁾	101,89
31.03.2017	4,63	48.790	1.468,73	94,90 ³⁾	101,47

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF.

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 353.945.323,31)	355.166.433,83
Bankguthaben	17.607.040,31
Zinsforderungen	3.506.550,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	207.191,44
	376.487.215,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-545.493,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.752.460,88
Sonstige Passiva ¹⁾	-326.304,43
	-6.624.258,69
Netto-Teilfondsvermögen	369.862.957,04

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	145.608.896,81 EUR
Umlaufende Anteile	1.379.671,820
Anteilwert	105,54 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	215.837.993,59 EUR
Umlaufende Anteile	2.051.109,801
Anteilwert	105,23 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.785.951,23 EUR
Umlaufende Anteile	39.590,605
Anteilwert	95,63 EUR ¹⁾
Anteilwert	102,25 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.630.115,41 EUR
Umlaufende Anteile	48.790,230
Anteilwert	94,90 EUR ¹⁾
Anteilwert	101,47 CHF

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2017 1 EUR = 1,0692 CHF.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	364.279.903,02	152.476.197,22	203.922.637,42	4.760.699,94	3.120.368,44
Ordentlicher Nettoertrag	3.807.133,92	1.716.122,54	2.004.126,21	44.205,96	42.679,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.612,16	45.994,69	-50.176,19	10.552,66	-7.983,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.666.817,75	3.644.270,05	26.164.157,19	216.844,59	1.641.545,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.149.555,98	-9.072.213,82	-12.657.174,45	-1.247.353,08	-172.814,63
Realisierte Gewinne	2.561.431,29	1.148.479,65	1.358.724,59	30.866,68	23.360,37
Realisierte Verluste	-1.412.841,22	-684.495,12	-700.586,31	-16.523,22	-11.236,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-887.586,57	-307.008,01	-552.374,91	-15.166,54	-13.037,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	596.331,37	223.161,89	364.112,14	1.824,24	7.233,10
Ausschüttung	-7.597.064,38	-3.581.612,28	-4.015.452,10	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	369.862.957,04	145.608.896,81	215.837.993,59	3.785.951,23	4.630.115,41

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.430.609,586	1.923.624,575	50.484,605	33.261,230
Ausgegebene Anteile	34.504,619	247.687,049	2.292,000	17.379,000
Zurückgenommene Anteile	-85.442,385	-120.201,823	-13.186,000	-1.850,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.379.671,820	2.051.109,801	39.590,605	48.790,230

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	5.577.547,35	2.266.223,79	3.184.477,57	70.451,41
Bankzinsen	-16.989,82	-6.937,59	-9.685,41	-219,78
Ertragsausgleich	24.771,14	-59.039,67	84.230,31	-13.562,02
Erträge insgesamt	5.585.328,67	2.200.246,53	3.259.022,47	56.669,61
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.350,14	-2.607,30	-3.587,72	-77,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.504.542,94	-395.276,32	-1.077.944,65	-12.303,47
Verwahrstellenvergütung	-62.406,80	-25.392,55	-35.597,53	-790,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.073,88	-11.016,35	-15.442,98	-342,93
Taxe d'abonnement	-91.158,12	-37.078,42	-52.008,98	-1.152,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.267,14	-6.189,33	-8.732,41	-193,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.321,02	-523,53	-766,56	-15,37
Register- und Transferstellenvergütung	-2.674,24	-1.084,75	-1.528,58	-34,17
Staatliche Gebühren	-1.458,90	-593,01	-832,91	-18,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-42.782,59	-17.407,41	-24.399,82	-543,48
Aufwandsausgleich	-23.158,98	13.044,98	-34.054,12	3.009,36
Aufwendungen insgesamt	-1.778.194,75	-484.123,99	-1.254.896,26	-12.463,65
Ordentlicher Nettoertrag	3.807.133,92	1.716.122,54	2.004.126,21	44.205,96

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,66

1,16

0,67

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

0,66

1,16

0,67

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)

-

-

-

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

EUR

	Anteilklasse CHF-RT
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	56.394,58
Bankzinsen	-147,04
Ertragsausgleich	13.142,52
Erträge insgesamt	69.390,06
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-77,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-19.018,50
Verwahrstellenvergütung	-626,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-271,62
Taxe d'abonnement	-917,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-151,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15,56
Register- und Transferstellenvergütung	-26,74
Staatliche Gebühren	-14,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-431,88
Aufwandsausgleich	-5.159,20
Aufwendungen insgesamt	-26.710,85
Ordentlicher Nettoertrag	42.679,21
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾	
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	1,17
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾	
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	1,17
Performancegebühr in Prozent²⁾	
(für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)	0	0	5.200.000	103,2300	3.838.644,16	1,04
AU3CB0237899	3,350 % Apple Inc. v.16(2024)	0	0	4.000.000	100,5860	2.877.173,91	0,78
AU3TB0000051	5,750 % Australien S.128 v.10(2022)	0	1.500.000	14.000.000	117,3860	11.752.030,89	3,18
AU0000KFWHN1	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	0	0	3.000.000	109,8200	2.355.978,26	0,64
AU0000XQLQX4	4,250 % Queensland Treasury Corporation S. 23 v.12(2023)	0	0	10.000.000	108,8470	7.783.681,35	2,10
						28.607.508,57	7,74
CHF							
CH0189276030	1,875 % Adecco Group AG v.12(2017)	0	0	4.500.000	101,6210	4.276.978,11	1,16
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. v.15(2024)	1.000.000	0	3.000.000	101,7780	2.855.723,91	0,77
CH0260769424	1,375 % AT & T Inc. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	106,1520	992.817,06	0,27
CH0323735594	0,150 % Eli Lilly & Co EMTN v.16(2024)	2.000.000	0	4.000.000	100,7360	3.768.649,46	1,02
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN v.15(2023)	1.000.000	0	6.000.000	101,7100	5.707.631,87	1,54
						17.601.800,41	4,76
HKD							
HK0000138351	0,610 % Hong Kong v.13(2018)	0	60.000.000	20.000.000	100,0480	2.398.973,73	0,65
HK0000135431	1,100 % Hong Kong Government Bond Programme v.13(2023)	25.000.000	0	105.000.000	98,3730	12.383.753,55	3,35
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	0	70.000.000	104,9820	8.810.488,08	2,38
						23.593.215,36	6,38
NOK							
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	0	39.000.000	112,9800	4.808.184,20	1,30
NO0010664394	1,560 % DNB Boligkreditt AS FRN v.12(2019)	0	0	55.000.000	100,7700	6.047.959,41	1,64
NO0010730799	1,650 % DNB Boligkreditt A.S. 15(2022)	30.000.000	0	30.000.000	99,0100	3.241.270,19	0,88
XS0767065906	3,375 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.12(2017)	0	20.000.000	20.000.000	100,0000	2.182.453,08	0,59
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	0	50.000.000	111,3270	6.074.148,84	1,64
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	100.000.000	111,2065	12.135.148,41	3,28
NO0010664600	3,550 % Oslo v.13(2021)	0	0	57.000.000	107,2000	6.667.830,64	1,80
						41.156.994,77	11,13

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZGOVDT319C0	5,000 % Neuseeland v.10(2019)	0	0	15.000.000	105,3890	10.355.944,97	2,80
NZLGFD002C5	6,000 % Neuseeland v.11(2017)	0	1.000.000	4.000.000	102,6100	2.688.765,15	0,73
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland v.11(2023)	0	0	21.500.000	115,0040	16.197.746,48	4,38
NZLGFD005C8	5,500 % Neuseeland v.14(2023)	6.000.000	0	6.000.000	110,6990	4.351.090,73	1,18
NZLGFD007C4	4,500 % Neuseeland v.14(2027)	4.000.000	0	4.000.000	103,5370	2.713.056,01	0,73
NZLGFD003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	0	5.000.000	104,6710	3.428.463,81	0,93
						39.735.067,15	10,75
PLN							
PL0000106670	5,750 % Polen S.1021 v.11(2021)	0	0	48.000.000	112,7170	12.848.292,57	3,47
PL0000106068	1,810 % Polen FRN v.10(2021)	0	10.000.000	8.000.000	98,9050	1.878.983,61	0,51
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	0	25.000.000	97,3700	5.780.693,42	1,56
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	26.500.000	0	36.500.000	99,3880	8.614.728,09	2,33
PL0000105441	5,500 % Polen S.1019 v.08(2019)	0	15.000.000	15.000.000	108,2550	3.856.150,56	1,04
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	10.000.000	0	20.000.000	105,2020	4.996.532,89	1,35
						37.975.381,14	10,26
SEK							
SE0005705621	2,500 % Kommuninvest I Sverige AB 2012 v.13(2020)	0	50.000.000	80.000.000	108,4900	9.077.521,65	2,45
XS0543411218	3,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.10(2021)	0	0	30.000.000	111,9420	3.512.383,38	0,95
SE0005498714	3,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.13(2020)	0	25.000.000	115.000.000	110,1020	13.242.825,17	3,58
SE0007278429	2,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	45.000.000	0	45.000.000	107,0290	5.037.343,64	1,36
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	25.000.000	0	25.000.000	101,2370	2.647.078,82	0,72
XS1590783533	0,000 % Telia Co. AB FRN v.17(2077)	55.000.000	0	55.000.000	99,8750	5.745.225,49	1,55
						39.262.378,15	10,61
SGD							
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board EMTN v.11(2021)	0	0	8.000.000	103,5290	5.536.310,16	1,50
SG6QF1000009	2,223 % Housing & Development Board MTN v.14(2019)	0	0	4.000.000	101,3820	2.710.748,66	0,73
SG6PC9000000	3,008 % Housing & Development Board MTN v.14(2021)	0	0	16.000.000	104,2500	11.149.732,62	3,01
SG57I3996658	2,365 % Housing & Development Board v.13(2018)	0	0	3.250.000	101,4450	2.203.851,94	0,60

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
SG7928920854	3,250 % Singapur v.05(2020)	0	0	9.000.000	106,1500	6.386.029,41	1,73
SG7530941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	1.500.000	0	7.500.000	106,6500	5.346.758,02	1,45
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	10.000.000	105,1000	7.025.401,07	1,90
						40.358.831,88	10,92
Börsengehandelte Wertpapiere						268.291.177,43	72,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	0	4.000.000	102,7510	2.939.101,83	0,79
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	107,5080	3.075.171,62	0,83
AU3CB0206134	4,750 % Wesfarmers Ltd. v.13(2020)	0	0	5.900.000	104,7690	4.420.316,79	1,20
AU300WT60390	6,000 % Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	118,8580	4.929.751,14	1,33
						15.364.341,38	4,15
CAD							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	1.500.000	0	11.000.000	105,5700	8.140.694,01	2,20
CA13509PEP41	2,000 % Canada Housing Trust CD-Notes 2014(19)	0	0	5.000.000	102,5090	3.593.024,89	0,97
CA13509PDB63	2,650 % Canada Housing Trust v.11(2022)	0	0	4.000.000	105,4040	2.955.597,62	0,80
CA13509PEA71	2,350 % Canada Housing Trust v.13(2018)	0	5.000.000	9.000.000	102,5220	6.468.264,98	1,75
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	3.000.000	0	8.000.000	105,2570	5.902.951,28	1,60
CA68323ACX06	2,600 % Provinz Ontario Kanada v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	102,5180	2.156.004,21	0,58
						29.216.536,99	7,90
CLP							
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	0	7.700.000.000	105,5400	11.423.601,65	3,09
						11.423.601,65	3,09
NZD							
NZGOVDT427C1	4,500 % Neuseeland S.0427 v.14(2027)	0	0	5.000.000	111,0170	3.636.324,93	0,98
						3.636.324,93	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						59.640.804,95	16,12
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZAY03	4,400 % Bell Canada MTN v.11(2018)	0	3.000.000	4.000.000	102,9780	2.887.570,98	0,78
CA07813ZBD56	3,250 % Bell Canada MTN v.13(2020)	0	0	15.000.000	104,3070	10.968.138,80	2,97

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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	0	0	3.000.000	103,1280	2.168.832,81	0,59
CA05545FAA53	3,230 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.13(2023)	0	0	10.000.000	103,9700	7.288.468,28	1,97
CA87971MAR49	3,350 % TELUS Corporation MTN v.13(2024)	0	0	2.500.000	103,5330	1.814.458,46	0,49
CA87971MBA05	2,350 % TELUS Corporation v.15(2022)	0	0	3.000.000	100,1870	2.106.982,12	0,57
						27.234.451,45	7,37
Nicht notierte Wertpapiere						27.234.451,45	7,37
Anleihen						355.166.433,83	96,04
Wertpapiervermögen						355.166.433,83	96,04
Bankguthaben - Kontokorrent						17.607.040,31	4,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-2.910.517,10	-0,80
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						369.862.957,04	100,00

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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			
CH0139264961	1,250 % ABB Ltd. v.11(2016)	0	3.500.000
NZD			
NZQTCDT001C0	7,125 % Queensland Treasury Corporation v.07(2017)	0	9.000.000
SEK			
XS0906882948	0,384 % Fortum OYJ EMTN FRN v.13(2018)	0	8.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CAD			
CA68323ABR47	2,100 % Ontario v.13(2018)	0	3.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Chilenischer Peso	CLP	1	711,3851
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3409
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5265
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2110
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
Singapur Dollar	SGD	1	1,4960
US-Dollar	USD	1	1,0734

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 13. Oktober 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung des Verwaltungsreglements 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 in seiner derzeit gültigen Fassung („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 Vorstands 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 Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-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 des Verkaufsprospektes 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 jeweiligen Anhang des Verkaufsprospektes 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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

- jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- 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 jeweiligen Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Teilfonds 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. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d’abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) Ertragsverwendung

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	ausschüttend
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse F	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse F	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 IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Total Return - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Total Return - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend

Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der Ausschüttungen werden vom Vorstand 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.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

7.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die verabschiedete Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter. Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten bis auf Weiteres für Ihre Tätigkeit als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. keine Vergütung.

Durch die Vergütungspolitik sollen angemessene Verhaltensweisen erreicht werden, die gleichzeitig ein solides und wirksames Risikomanagement sicherstellen. Als zusätzliches Ziel gilt, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden und Interessenkonflikte vermieden werden können.

Die Flossbach von Storch Invest S.A. strebt an, dass jeder Mitarbeiter durch die fixe Vergütung bereits angemessen entlohnt wird; die variablen Bestandteile stellen daher lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner wird durch die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen angestrebt.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter inkl. Vorstand zum Geschäftsjahresende 2016 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 10. Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter, bezogen auf das Geschäftsjahr 2016, in Verbindung mit dem vorliegenden Fonds und seiner Teilfonds betrug ca. TEUR 441. Der Betrag setzt sich aus einer fixen Vergütung von ca. 307 TEUR sowie einer variablen Vergütung von ca. 134 TEUR zusammen. Alle Mitarbeiter wurden als Risikoträger eingestuft.

Ein Vorstand erhielt im Bezug auf den vorliegenden Fonds und seine Teilfonds eine Vergütung i.H.v. ca. 29 TEUR. Die anderen beiden Vorstände erhielten keine Vergütung seitens der Flossbach von Storch Invest S.A. Die Vergütungspolitik ist in ausführlicherer Form auf der Webseite www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ als Download verfügbar.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

8.) Ereignisse im Berichtszeitraum**Änderungen im Verkaufsprospekt**

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert. Darüber hinaus wurde die Möglichkeit der Erhebung einer Performance Fee für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities gestrichen.

Auflage von Teilfonds / Anteilklassen

Zum 18. Oktober 2016 wurden die Anteilklassen IT und RT im Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities sowie die die Anteilklassen IT und RT im Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond aufgelegt.

Zum 30. Dezember 2016 wurde der Teilfonds Flossbach von Storch - Stiftung aktiviert.

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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die 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**

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 CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - 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 - 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 - Stiftung - Anteilklasse SI	3442022
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	34017696
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse F	749669
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	19578492
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	19578518
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse F	749952
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 IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	33868346
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Bond Total Return - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Bond Total Return - Anteilklasse R	21968021
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	26827518
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	27689382

b) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 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	0,92	0,40	1,32
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	1,67	0,26	1,93
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	0,94	0,42	1,36
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	1,67	0,30	1,97
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	0,92	0,31	1,23
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	1,69	0,18	1,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	2,10	0,28	2,38
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	0,75 ¹⁾	0,72 ²⁾	1,47 ¹⁾
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	1,26 ¹⁾	0,68 ²⁾	1,94 ¹⁾
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	0,90	0	0,90

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	1,66	0	1,66
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	0,92	0	0,92
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	1,70	0	1,70
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	2,05	0	2,05
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	0,90	0	0,90
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	1,65	0	1,65
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	0,89	0	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	1,70	0	1,70
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	2,11	0	2,11
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	0,93	0	0,93
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	1,42	0	1,42
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	0,92	0	0,92
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	1,66	0	1,66
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	0,91	0	0,91
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	1,68	0	1,68
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	2,09	0	2,09
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	0,60	0	0,60
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	0,41	0	0,41
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse F	1,17	0	1,17
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	0,81	0	0,81
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	1,66	0	1,66
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	0,84	0	0,84
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	1,71	0	1,71
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-IT	0,85	0	0,85
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse CHF-RT	1,71	0	1,71
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	1,10	0	1,10
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	1,90	0	1,90
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse F	1,01	0	1,01
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	0,82	0	0,82
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	1,51	0	1,51
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	0,79 ¹⁾	0	0,79 ¹⁾
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	1,41 ¹⁾	0	1,41 ¹⁾
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,81	0	0,81
Flossbach von Storch - Bond Total Return - Anteilklasse I	0,56	0	0,56
Flossbach von Storch - Bond Total Return - Anteilklasse R	0,97	0	0,97
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	0,58	0	0,58
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	1,08	0	1,08
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	0,47	0	0,47
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	1,05	0	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	0,60	0	0,60
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	0,66	0	0,66
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	1,16	0	1,16
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,67	0	0,67
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse CHF-RT	1,17	0	1,17

¹⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017.²⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 31. März 2017.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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 Vertriebsträgers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z. B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

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

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

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- 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, Zürich

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Dirk von Velsen
Nikolaus Rummler
Michael Borelbach
Markus Müller
(seit dem 26. Januar 2017)
Karl Kempen (seit dem 26. Januar 2017)

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

Fondsmanager

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

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich, Schweiz

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141
Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 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
Am Belvedere 1
A-1100 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Belgien

Vertriebsstelle, Zahlstelle und
Informationsstelle

Caceis Belgium S.A.
Avenue du Port 86C
Boite 320
B-1000 Brüssel, Belgien

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services
Perspective Défense
1-5 Rue de Débarcadère
F-92700 Colombes, Frankreich

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

BNP Paribas Securities Services –
Filiale di Milano
Via Aspetto 5
IT-20123 Mailand, Italien

Zusätzliche Angaben für Spanien

Informationsstelle

Allfunds Bank
Complejo Pza. de la Fuente – Edificio 3
ES-28109 Alcobendas (Madrid),
Spanien