



Flossbach von Storch

# Flossbach von Storch

Jahresbericht zum 30. September 2016

**R.C.S. Luxemburg K 858**

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

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

**Verwaltungsgesellschaft**

Flossbach von Storch Invest S.A.  
R.C.S. Luxemburg B 171513

## INHALT

<b>BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b>	<b>20</b>
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II</b>	<b>22</b>
Geographische Länderaufteilung	23
Wirtschaftliche Aufteilung	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	27
Aufwands- und Ertragsrechnung	31
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	34
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	37
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE</b>	<b>40</b>
Geographische Länderaufteilung	41
Wirtschaftliche Aufteilung	42
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	44
Aufwands- und Ertragsrechnung	46
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	48
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	56
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED</b>	<b>61</b>
Geographische Länderaufteilung	62
Wirtschaftliche Aufteilung	63
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	65
Aufwands- und Ertragsrechnung	69
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	71
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	78
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH</b>	<b>83</b>
Geographische Länderaufteilung	84
Wirtschaftliche Aufteilung	85
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	87
Aufwands- und Ertragsrechnung	89
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	91
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	97
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND</b>	<b>101</b>
Geographische Länderaufteilung	102
Wirtschaftliche Aufteilung	103
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	105
Aufwands- und Ertragsrechnung	107
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	108
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	111

## INHALT

<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES</b>	<b>113</b>
Geographische Länderaufteilung	114
Wirtschaftliche Aufteilung	115
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	116
Aufwands- und Ertragsrechnung	118
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	119
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	122
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY</b>	<b>124</b>
Geographische Länderaufteilung	125
Wirtschaftliche Aufteilung	125
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	127
Aufwands- und Ertragsrechnung	129
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	130
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	133
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES</b>	<b>136</b>
Geographische Länderaufteilung	137
Wirtschaftliche Aufteilung	138
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	140
Aufwands- und Ertragsrechnung	142
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	143
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	147
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – BOND TOTAL RETURN</b>	<b>150</b>
Geographische Länderaufteilung	151
Wirtschaftliche Aufteilung	151
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	152
Aufwands- und Ertragsrechnung	154
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	155
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	159
<b>TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND</b>	<b>162</b>
Geographische Länderaufteilung	163
Wirtschaftliche Aufteilung	164
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	166
Aufwands- und Ertragsrechnung	168
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	169
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	172

## INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	173
Geographische Länderaufteilung	174
Wirtschaftliche Aufteilung	175
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	177
Aufwands- und Ertragsrechnung	179
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	180
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016	186
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – EQUITY OPPORTUNITIES	190
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	191
Aufwands- und Ertragsrechnung	193
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. Juni 2016	194
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2016	198
PRÜFUNGSVERMERK	212
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	214

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 der Vertreterin in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

---

# Bericht zum Geschäftsverlauf

---

## MULTI ASSET

### Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 mit einem Wertzuwachs von 12,7 % abschließen. Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes wie folgt: MSCI World Index in Euro +10,6 %, S&P 500 +14,7 %, Nikkei 225 -3,9 %, DJ STOXX Europe 50 -1,0 % und DAX +8,8 % (alle Indizes inkl. Nettodividenden). Der Rentenindex REXP konnte im Berichtszeitraum um 3,7 % zulegen.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren. Daraus resultierte eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni dieses Jahres belastete das Brexit-Referendum. Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken vorgegeben. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer nachhaltigen Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände- und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei. Einerseits richten sich

die Finanzmärkte in einem nie da gewesenen Ausmaß nach den Vorgaben der Notenbanken. Andererseits können die Notenbanken praktisch nur noch das tun, was die Marktteilnehmer von ihnen erwarten, da sonst Turbulenzen an den Finanzmärkten drohen. Die Notenbanken scheinen in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden zu sein, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht.

Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene. Null- und Negativzinsen erhöhen den Druck auf der Suche nach Anlagealternativen zu Nominalwerten. Dieses Umfeld spricht für eine positive Entwicklung liquider Sachwerte, die im Anlagefokus des Fonds bleiben. Dies bedeutet nicht, dass ein Anstieg der Aktienmärkte linear und ohne Volatilität erfolgen muss; auch zukünftig dürfte es genügend Auslöser für kurzfristige Rückschläge geben.

Dieses fragile Anlageumfeld macht eine robuste und diversifizierte Anlagestrategie notwendig. Volatilität muss unseres Erachtens in Kauf genommen werden, um langfristig und nach Abzug der Inflation einen realen Werterhalt oder -zuwachs des Vermögens zu gewährleisten. Wertschwankungen an den Märkten eröffnen aber auch regelmäßig Chancen für antizyklische Käufe. In den vergangenen Monaten zahlte es sich aus, einen Teil des Fondsvermögens in liquider Form zu halten, um attraktive Kaufopportunitäten flexibel wahrnehmen zu können. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben sich diese Gelegenheiten sowohl durch einzeltitelspezifische Sondersituationen als auch bei Korrekturen am Gesamtmarkt ergeben. Solche Kursschwankungen haben es uns erlaubt, bestehende Aktien- und Rentenpositionen zu attraktiven Bewertungen aufzustocken.

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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

Per 30. September 2016 betrug das Fondsvolumen ca. 2,2 Mrd. Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen Nestlé, Unilever, Novo Nordisk, Daimler und Berkshire Hathaway, die zusammen einen Anteil von ca. 19,9 % am Fondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote ca. 66,1 %. Rund 8,8 % des Fondsvermögens waren in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote wurde zu Beginn des Jahres aufgestockt und lag zum Geschäftsjahresende bei 9,6 %. Sie wird ausschließlich in Form nicht physischen Goldes gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des Gesamtportfolios. Zum Ende des Geschäftsjahres waren bestehende Wechselkursrisiken gegenüber dem Yen zum Großteil abgesichert. Partiiell abgesichert war die Währungsentwicklung von Anleihen- und Aktienpositionen in US-Dollar.

**Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive**

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 mit einem Wertzuwachs von 9,4 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,3677 Euro je Fondsanteil. Alle Assetklassen trugen positiv zur Performance bei, wobei Renten und Aktien mit Abstand die höchsten Wertbeiträge lieferten. Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index legte in Euro um +10,6 % zu, der europäische Index DJ EURO STOXX 50 stieg um +0,7 % an. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REX Performance Index im Berichtszeitraum einen Anstieg

um 3,7 %. Der Goldpreis stieg kräftig um 18,0 % (in USD) bzw. 17,5 % (in EUR) an.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren und zeichnete sich resultierend durch hohe Volatilität an den Kapitalmärkten aus. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni belastete das Brexit-Referendum. Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken definiert. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei. Die Notenbanken sind in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht.

Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Die Anlagestrategie des Flossbach von Storch – Multi Asset - Defensive trug diesem Umfeld wie folgt Rechnung:

Renten hatten strategiebedingt im gesamten Berichtszeitraum die höchste Gewichtung. Per 30. September 2016 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 55,4 %. Wir agierten in der Assetklasse bei der Titelselektion opportunistisch. Bezüglich der Emittenten wurden Unternehmensanleihen aufgrund des attraktiven Renditeaufschlags gegenüber Staatsanleihen bevorzugt. Innerhalb der Gruppe der

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Unternehmensanleihen wurden überwiegend Anleihen allokiert, die in Euro und US-Dollar denominierten, wobei das Währungsrisiko der US-Dollar Anleihen im gesamten Zeitraum vollständig gegenüber dem Euro über Devisentermingeschäfte mit einer Laufzeit von wenigen Monaten abgesichert wurde. Die Duration des Rentenportfolios lag zum Ende des Geschäftsjahres im mittleren Bereich ( $\bar{\varnothing}$ : 5,0 Jahre), die Bonität bei durchschnittlich BBB.

Neben Renten hatten auch Aktien im Berichtszeitraum trotz zeitweise großer Kursschwankungen eine hohe Gewichtung, denn diese Assetklasse sollte unseres Erachtens angesichts der anhaltend niedrigen Zinsen besonders von weiter steigenden Bewertungen profitieren. Die Aktienquote lag im Berichtszeitraum deshalb überwiegend im obersten Drittel der maximal möglichen Quote von 35 %. Per 30. September 2016 lag sie bei 26,3 %. Bevorzugt wurden in diesem fragilen Marktumfeld Aktien von Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, die sich insbesondere durch eine hohe Cashflow-Generierung, einen großen Schutzwall und eine solide Bilanz auszeichnen. Diese Qualitätskriterien bei der Aktienausswahl sorgten dafür, dass zum Geschäftsjahresende mehr als 70 % der investierten Aktien den Sektoren Pharma/Life Science, Konsum und Technologie angehörten.

Die Edelmetallquote lag im Berichtszeitraum zwischen 4,6 % und 8,2 %. Per 30. September 2016 betrug die Quote 5,9 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold. Die Bestände wurden ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten und dienten sowohl der Diversifikation als auch der Teilabsicherung des Gesamtportfolios.

Wandelanleihen hatten im gesamten Berichtszeitraum eine sehr geringe Bedeutung, da nur einige wenige Titel ein ausreichend attraktives Chancen-Risikoprofil aufwiesen. Zum Berichtsstichtag betrug die Quote 2,7 %, nach 1,2 % zu Beginn des Geschäftsjahres.

Die Liquiditätsquote schwankte im Berichtszeitraum kräftig zwischen 2,7 % und 17,2 %. Diese große Bandbreite war Ausdruck der opportunistischen Anlagestrategie insbesondere bei Aktien und Renten. Per 30. September 2016 lag die Liquiditätsquote bei 10,0 %.

Termingeschäfte zur Absicherung von Renten, Wandelanleihen oder Gold wurden in der Berichtsperiode nicht eingesetzt. Lediglich im Aktienbereich wurden regelmäßig Optionen gekauft oder Stillhaltergeschäfte getätigt. Unter Berücksichtigung des ausstehenden Kontraktvolumens wurde hierbei zu keinem Zeitpunkt die maximal zulässige Aktienquote überschritten. Wechselkursrisiken wurden partiell abgesichert. So waren zum Ende des Geschäftsjahres neben dem Währungsrisiko der US-Dollar-Anleihen auch weitgehend die Wechselkursrisiken gegenüber dem Yen abgesichert.

**Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced**

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 mit einem Wertzuwachs von 11,0 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,1884 Euro je Fondsanteil. Alle Assetklassen trugen positiv zur Performance bei, wobei Aktien und Renten mit Abstand die höchsten Wertbeiträge lieferten. Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index legte in Euro um +10,6 % zu, der europäische Index DJ EURO STOXX 50 stieg um +0,7 % an. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REX Performance Index im Berichtszeitraum einen Anstieg um 3,7 %. Der Goldpreis stieg kräftig um 18,0 % (in USD) bzw. 17,5 % (in EUR) an.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren und zeichnete sich resultierend durch hohe Volatilität an den Kapitalmärkten aus. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni belastete das Brexit-Referendum. Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken definiert. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei. Die Notenbanken sind in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht.

Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Die Anlagestrategie des Flossbach von Storch – Multi Asset - Balanced trug diesem Umfeld wie folgt Rechnung:

Aktien hatten im Berichtszeitraum trotz zeitweise großer Kursschwankungen eine hohe Gewichtung, denn diese Assetklasse sollte unseres Erachtens angesichts der anhaltend niedrigen Zinsen besonders von weiter steigenden Bewertungen profitieren. Die Aktienquote lag im Berichtszeitraum deshalb überwiegend im obersten Drittel der maximal möglichen Quote von 55 %. Per 30.09.2016 lag sie bei 45,0 %. Bevorzugt wurden in diesem fragilen Marktumfeld Aktien von Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, die sich insbesondere durch eine hohe Cashflow-Generierung, einen großen Schutzwall und eine solide Bilanz auszeichnen. Diese Qualitätskriterien bei der Aktienausswahl sorgten dafür, dass zum Geschäftsjahresende mehr als 70 % der investierten Aktien den Sektoren Pharma/Life Science, Konsum und Technologie angehörten.

Neben Aktien hatten auch Renten strategiebedingt im gesamten Berichtszeitraum eine hohe Gewichtung. Per 30. September 2016 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 38,5 %. Wir agierten in der Assetklasse bei der Titelselektion opportunistisch. Bezüglich der Emittenten wurden Unternehmensanleihen aufgrund des attraktiven Renditeaufschlags gegenüber Staatsanleihen bevorzugt. Innerhalb der Gruppe der Unternehmensanleihen wurden überwiegend Anleihen allokiert, die in Euro und US-Dollar denominierten,

wobei das Währungsrisiko der US-Dollar Anleihen im gesamten Zeitraum vollständig gegenüber dem Euro über Devisentermingeschäfte mit einer Laufzeit von wenigen Monaten abgesichert wurde. Die Duration des Rentenportfolios lag zum Ende des Geschäftsjahres im mittleren Bereich ( $\bar{\Delta}$ : 5,7 Jahre), die Bonität bei durchschnittlich BBB. Die Edelmetallquote lag im Berichtszeitraum zwischen 7,5 % und 10,0 %. Per 30.09.2016 betrug die Quote 9,4 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold. Die Bestände wurden ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten und dienten sowohl der Diversifikation als auch der Teilabsicherung des Gesamtportfolios.

Wandelanleihen hatten im gesamten Berichtszeitraum eine sehr geringe Bedeutung, da nur einige wenige Titel ein ausreichend attraktives Chancen-Risikoprofil aufwiesen. Zum Berichtsstichtag betrug die Quote 0,2 %, nach 1,3 % zu Beginn des Geschäftsjahres.

Die Liquiditätsquote schwankte im Berichtszeitraum deutlich zwischen 0 % und 15,2 %. Diese große Bandbreite war Ausdruck der opportunistischen Anlagestrategie insbesondere bei Aktien und Renten. Per 30. September 2016 lag die Liquiditätsquote bei 7,3 %.

Termingeschäfte zur Absicherung von Renten, Wandelanleihen oder Gold wurden in der Berichtsperiode nicht eingesetzt. Lediglich im Aktienbereich wurden regelmäßig Optionen gekauft oder Stillhaltergeschäfte getätigt. Unter Berücksichtigung des ausstehenden Kontraktvolumens wurde hierbei zu keinem Zeitpunkt die maximal zulässige Aktienquote überschritten. Wechselkursrisiken wurden partiell abgesichert. So waren zum Ende des Geschäftsjahres neben dem Währungsrisiko der US-Dollar-Anleihen auch weitgehend die Wechselkursrisiken gegenüber dem Yen abgesichert.

**Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth**

Die Anteilklasse R des Fonds Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 mit einem Wertzuwachs von 11,1 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,1327 Euro je Fondsanteil. Alle Assetklassen trugen positiv zur



## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Performance bei, wobei Aktien mit Abstand die höchsten Wertbeiträge lieferten. Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index legte in Euro um +10,6 % zu, der europäische Index DJ EURO STOXX 50 stieg um +0,7 % an. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REX Performance Index im Berichtszeitraum einen Anstieg um 3,7 %. Der Goldpreis stieg kräftig um 18,0 % (in USD) bzw. 17,5 % (in EUR) an.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren und zeichnete sich resultierend durch hohe Volatilität an den Kapitalmärkten aus. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni belastete das Brexit-Referendum. Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken definiert. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei. Die Notenbanken sind in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht.

Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Die Anlagestrategie des Flossbach von Storch – Multi Asset - Growth trug diesem Umfeld wie folgt Rechnung:

Aktien hatten strategiebedingt im Berichtszeitraum trotz zeitweise großer Kursschwankungen durchweg die höchste

Gewichtung im Fonds, denn diese Assetklasse sollte unseres Erachtens angesichts der anhaltend niedrigen Zinsen besonders von weiter steigenden Bewertungen profitieren. Die Aktienquote lag im Berichtszeitraum deshalb stets im obersten Drittel der maximal möglichen Quote von 75 %. Per 30.09.2016 lag sie bei 64,8 %. Bevorzugt wurden in diesem fragilen Marktumfeld Aktien von Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, die sich insbesondere durch eine hohe Cashflow-Generierung, einen großen Schutzwall und eine solide Bilanz auszeichnen. Diese Qualitätskriterien bei der Aktienausswahl sorgten dafür, dass zum Geschäftsjahresende mehr als 70 % der investierten Aktien den Sektoren Pharma/Life Science, Konsum und Technologie angehörten.

Neben Aktien hatten auch Renten im gesamten Berichtszeitraum eine große Bedeutung. Per 30. September 2016 betrug deren Anteil am Fondsvermögen 22,9 %. Wir agierten in der Assetklasse bei der Titelselektion opportunistisch. Bezüglich der Emittenten wurden Unternehmensanleihen aufgrund des attraktiven Renditeaufschlags gegenüber Staatsanleihen bevorzugt. Innerhalb der Gruppe der Unternehmensanleihen wurden überwiegend Anleihen allokiert, die in Euro und US-Dollar denominierten, wobei das Währungsrisiko der US-Dollar Anleihen im gesamten Zeitraum vollständig gegenüber dem Euro über Devisentermingeschäfte mit einer Laufzeit von wenigen Monaten abgesichert wurde. Die Duration des Rentenportfolios lag zum Ende des Geschäftsjahres im mittleren Bereich ( $\bar{\Delta}$ : 5,1 Jahre), die Bonität bei durchschnittlich BBB.

Die Edelmetallquote lag im Berichtszeitraum zwischen 7,8 % und 10,0 %. Per 30. September 2016 betrug die Quote 9,7 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold. Die Bestände wurden ausschließlich in Form von Gold-Zertifikaten gehalten und dienten sowohl der Diversifikation als auch der Teilabsicherung des Gesamtportfolios.

Wandelanleihen hatten im gesamten Berichtszeitraum eine sehr geringe Bedeutung, da nur einige wenige Titel ein ausreichend attraktives Chancen-Risikoprofil aufwiesen. Zum Berichtsstichtag betrug die Quote 0,2 %, nach 1,8 % zu Beginn des Geschäftsjahres.

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die Liquiditätsquote schwankte im Berichtszeitraum deutlich zwischen 1,6 % und 19,6 %. Diese große Bandbreite war Ausdruck der opportunistischen Anlagestrategie insbesondere bei Aktien und Renten. Per 30. September 2016 lag die Liquiditätsquote bei 2,4 %.

Termingeschäfte zur Absicherung von Renten, Wandelanleihen oder Gold wurden in der Berichtsperiode nicht eingesetzt. Lediglich im Aktienbereich wurden regelmäßig Optionen gekauft oder Stillhaltergeschäfte getätigt. Unter Berücksichtigung des ausstehenden Kontraktvolumens wurde hierbei zu keinem Zeitpunkt die maximal zulässige Aktienquote überschritten. Wechselkursrisiken wurden partiell abgesichert. So waren zum Ende des Geschäftsjahres neben dem Währungsrisiko der US-Dollar-Anleihen auch weitgehend die Wechselkursrisiken gegenüber dem Yen abgesichert.

**AKTIEN****Flossbach von Storch – Dividend**

Der Fondspreis des Flossbach von Storch – Dividend in Euro erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 einen Wertzuwachs von 12,6 % für die Anteilklasse R und 13,6 % für die Anteilklasse I.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes wie folgt: MSCI World Index in Euro +10,6 %, S&P 500 +14,7 %, Nikkei 225 -3,9 %, DJ STOXX Europe 50 -1,0 % und DAX +8,8 % (alle Indizes inkl. Nettodividenden). Der Rentenindex REXP konnte im Berichtszeitraum um 3,7 % zulegen.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren. Daraus resultierte eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni dieses Jahres belastete das Brexit-Referendum.

Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken vorgegeben. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer nachhaltigen Zinssenkung und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen

weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände – und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen ist.

Einerseits richten sich die Finanzmärkte in einem nie da gewesenen Ausmaß nach den Vorgaben der Notenbanken. Andererseits können die Notenbanken praktisch nur noch das tun, was die Marktteilnehmer von ihnen erwarten, da sonst Turbulenzen an den Finanzmärkten drohen. Die Notenbanken scheinen in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden zu sein, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht. Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Null- und Negativzinsen erhöhen den Druck auf der Suche nach Anlagealternativen hin zu Nominalwerten. Dieses Umfeld spricht für eine positive Entwicklung liquider Sachwerte, die im Anlagefokus des Fonds stehen. Erstklassige, dividendenstarke Aktien sind ein wichtiger Baustein, um laufende Erträge zu erzielen und das Vermögen in diesem Niedrigzinsumfeld zu erhalten. Dies bedeutet nicht, dass ein Anstieg der Aktienmärkte linear und ohne Volatilität erfolgen muss; auch zukünftig dürfte es genügend Auslöser für kurzfristige Rückschläge geben.

Dieses fragile Anlageumfeld macht eine robuste und diversifizierte Anlagestrategie notwendig. Volatilität muss unseres Erachtens in Kauf genommen werden, um langfristig und nach Abzug der Inflation einen realen Werterhalt oder -zuwachs des Vermögens zu gewährleisten.

Das Ziel des Flossbach von Storch – Dividend ist es, einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen, sowie einen laufenden – und über die Zeit steigenden – Ertrag

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

auszuschütten. Risikomanagement bedeutet für uns, die Risiken bestmöglich zu verstehen und durch eine ausgewogene Diversifikation sowie das Herstellen attraktiver Chance-Risiko-Gleichungen zu reduzieren. Das Ergebnis ist ein robustes Portfolio, dessen Wert zwar schwankt, aber nicht nachhaltig erodiert.

Der Fokus des Fondsmanagement liegt auf Titeln erstklassiger Unternehmen die nachhaltig und profitabel wachsen und über ein einfaches Geschäftsmodell, einen hohen Schutzwall, eine starke Bilanz sowie ein fähiges Management verfügen. Daher stehen auch bei dem Dividendenprofil die Dividendensicherheit sowie das Steigerungspotenzial im Vordergrund. Diese Unternehmen dürften langfristig zu den Gewinnern, insbesondere auch in der aktuellen Tiefzinsphase zählen.

Der Fonds war im abgelaufenen Geschäftsjahr stets nahezu voll investiert, das heißt, die Aktienquote betrug mehr als 90 % und lag zum Geschäftsjahresende bei 98 %. Die Anzahl der Titel betrug 46 zum Ende des Geschäftsjahres; die Top 10 Positionen machten 33 % des Fondsvermögens aus. Das Fondsvermögen ist gut diversifiziert nicht nur über Einzeltitel sondern auch über Branchen und Regionen hinweg. 21 % waren im nicht zyklischen Konsum investiert, gefolgt von Technologie mit 18 %, Pharma/Life Science 12 % und Energie 11 %.

MasterCard und Visa bilden weiterhin einen Schwerpunkt des Portfolios und machten zum Geschäftsjahresende 8,6 % des Fondsvermögens aus. Beide profitierten nach unserer Analyse von dem globalen, säkularen Trend hin zum elektronischen Bezahlen. Ebenfalls von säkularen Trends – eine alternde Bevölkerung im Westen und zunehmende Urbanisierung im Osten – profitierte unseres Erachtens das dänische Diabetesunternehmen Novo Nordisk. Ein zunehmend intensiver Wettbewerb aufgrund der Einführung eines Nachahmerproduktes sowie ein erhöhter Preisdruck im US-Insulinmarkt sorgten jedoch mittelfristig für geringere Wachstumserwartungen und brachten den Aktienkurs unter Druck. Unsere Prüfung der investimentrelevanten Thesen ergab, dass die Chancen die Risiken übertreffen, weshalb wir die Position weiter aufgestockt haben. Novo Nordisk macht zum Geschäftsjahresende 3,6 % des Fondsvermögens aus.

Im Zuge des angehenden Ölpreisverfalls haben wir unsere Anteile an Firmen der Öl & Gas Branche weiter aufgebaut, auf nunmehr 10 % (nach 6 % zum Geschäftsjahresende 2015 und 3 % zum Geschäftsjahresende 2014). Auch wenn der Sektor weiterhin volatil bleiben dürfte, so bietet er mittelfristig Chancen. Wir gehen davon aus, dass sich die Angebots- und Nachfragesituation weiter ausgleichen wird. Zudem können die zunehmenden Spannungen im Mittleren Osten oder Unruhen in Südamerika, allen voran Venezuela, jederzeit zu größeren Angebotsausfällen führen. Somit stellt die Position auch einen Hedge für mögliche geopolitische Risiken dar.

Umgestellt haben wir unsere Positionen im Industriesektor. Wir halten zum Geschäftsjahresende Beteiligungen an den drei Unternehmen Ametek, Fortive (Spin-off von Danaher) und Roper. Alle drei zeichneten sich durch überdurchschnittlich hohes Wachstum, basierend auf einer Akquisitionsstrategie, bei zugleich überdurchschnittlich hoher Profitabilität aus. Wichtig für uns ist, dass die Akquisitionen größten Teils aus den Unternehmenseinnahmen finanziert werden und die Verschuldung somit überschaubar bleibt. Dies ermöglichte es den Unternehmen, auch in einer langsamer wachsenden Welt, Wachstum zu generieren.

**Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities**

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 19,1 % (Anteilklasse R). Der Referenzindex MSCI Emerging Markets konnte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro (inklusive Nettodividenden) um 16,0 % zulegen.

Die Kursentwicklung in den Schwellenländern war im Oktober und November zunächst noch von Kurszuwächsen geprägt, bevor im Dezember eine Phase erhöhte Volatilität einsetzte, die sich bis in den Februar hinein fortsetzte. Auslöser waren Sorgen vor einer globalen Wachstumsabkühlung sowie Störfeuer aus China. Dort sorgte die Aussetzung des Aktienhandels nach starken Kursverlusten für Verunsicherung. Hinzu kam, dass sich die Investoren die Frage stellten, ob der Regierung allmählich die Kontrolle entgleitet. So verstärkten sich die Kapitalabflüsse aus China noch einmal deutlich und gleichzeitig wertete die Landeswährung Renminbi

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

gegenüber dem US-Dollar weiter ab. Als Folge sah sich die chinesische Zentralbank Peoples Bank of China (PBOC) gezwungen, auch am Offshore-Devisenmarkt in Hong Kong zu intervenieren um den Renminbi zu stützen. Die schlechte Kommunikationspolitik seitens der offiziellen Stellen verunsicherte die Marktteilnehmer zusätzlich. In den Abwärtssog Chinas wurden auch viele andere Märkte gezogen: Korea und Taiwan, aber auch Indien und Südafrika gaben deutlich nach. Rohstoffabhängige Länder wie Brasilien, Mexiko und Nigeria litten zusätzlich unter dem weiter rückläufigen Ölpreis.

Im Februar kam es zu einem Wendepunkt. Bevor die Märkte in Fernost nach dem chinesischen Neujahrsfest wieder eröffneten, gab die PBOC ein Statement ab. In einem umfangreichen Zeitungsinterview betonte Zentralbankchef Zhou Xiaochuan, dass sich China nicht in den globalen Abwertungswettbewerb einreihen werde, die Fremdwährungsreserven ausreichend hoch seien und die Entwicklung des Renminbis nicht isoliert gegenüber dem US-Dollar, sondern gegenüber einem Währungskorb betrachtet werden sollte.

Die Kommentare sorgten für eine Stabilisierung der chinesischen Währung und leiteten eine Kurserholung ein, die sich durch nahezu alle Schwellenländer und deren Assetklassen (Aktien, Anleihen und Währungen) zog. Unterstützend wirkte sich zusätzlich eine Rede von Fed-Chefin Janet Yellen aus, in der sie zum Ausdruck brachte, dass man die Entwicklung in China genauestens verfolge. Der Markt interpretierte dies dahingehend, dass die amerikanische Zentralbank im Zweifel von einer weiteren Zinsanhebung absehen würde und die Märkte mit zusätzlicher Liquidität versorgen würde. In Folge wertete der US-Dollar ab und bei Emerging Markets Währungen und den Rohstoffpreisen setzte ein Kursaufschwung ein. Dieser gewann an Breite als es erstmals seit langem wieder zu deutlichen Mittelzuflüssen in EM-Investmentfonds kam. Das weiter rückläufige Zinsniveau in der entwickelten Welt beschleunigte die Jagd nach Rendite und trieb sowohl auf der Aktien-, als auch auf der Rentenseite substantielle Gelder in die Schwellenländer.

Positives gab es aus Indien zu vermelden, wo Premierminister Narendra Modi bedeutende Strukturreform vorantreibt. So wurde ein neues Insolvenzgesetz verabschiedet, welches sich für den

Bankensektor (Verwertung von Sicherheiten) und die gesamte Volkswirtschaft (höhere Kreditvergabe) als positiv erweisen könnte. Außerdem wurde ein neues Steuergesetz zur Vereinheitlichung der unterschiedlichen Waren- und Dienstleistungssteuern auf den Weg gebracht. Bis dato existiert in Indien ein sehr komplexes Steuersystem – jeder einzelne Bundesstaat erhebt unterschiedliche Steuerarten und -sätze. Durch die resultierende Bürokratie und Logistikkosten kommt es zu hohen Ineffizienzen. Das neue Gesetz dürfte diese deutlich reduzieren und könnte sich mittelfristig positiv auf die Wirtschaft und den Aktienmarkt auswirken.

Auf den Philippinen konnte der umstrittene Präsidentschaftskandidat Rodrigo Duterte die Wahlen für sich entscheiden. Auch wenn zunächst wenig über seinen wirtschaftspolitischen Kurs bekannt wurde, sorgten seine kontroversen Äußerungen vor allem unter ausländischen Investoren für große Verunsicherung und zogen entsprechende Mittelabflüsse nach sich.

In Südafrika genießen die unabhängige Notenbank und Institutionen wie das Finanzministerium unter internationalen Investoren hohes Ansehen. Doch nachdem es zum wiederholten Male Unsicherheit um den Posten des Finanzministers gab, bröckelt das Vertrauen immer weiter ab. Präsident Jacob Zuma hatte überraschend und ohne Begründung seinen Finanzminister Nhlanhla Nene entlassen und ihn durch den unbekannten David Douglas van Rooyen ersetzt. Nur 4 Tage später entließ er diesen wieder und ernannte mit Pravin Gordhan einen neuen Finanzminister, der das Amt bereits in den Jahren von 2009 bis 2014 innehatte. Aufgrund des niedrigen Wirtschaftswachstums, der hohen Inflationsrate und der politischen Unsicherheit (neue Korruptionsvorwürfe gegen Präsident Zuma) stieg das Risiko, dass die Ratingagenturen dem Land sein Investment-Grade Rating entziehen könnten. Der südafrikanische Rand erlebte entsprechend eine Berg- und Talfahrt.

Der Ende Juni für die meisten Investoren überraschend einsetzende Brexit führte in einer ersten Panikreaktion zu deutlichem Abgabedruck bei Emerging Markets Assets. Letztlich erkannten die Marktteilnehmer jedoch, dass das Votum der Briten nicht zwangsläufig negativ zu werten ist, da eine Zinserhöhung durch die amerikanische

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Notenbank dadurch unwahrscheinlicher geworden war. Außerdem führte das Ereignis zu einer veränderten Risikowahrnehmung seitens der Investoren. So setzte sich zuletzt die Erkenntnis durch, dass sich politische Risiken nicht nur in Schwellenländern, sondern zunehmend auch in der westlichen Welt materialisieren. Im relativen Vergleich erschienen Emerging Markets dadurch in einem besseren Licht.

Die schwächste Entwicklung unter den Währungen wies im Berichtszeitraum der mexikanische Peso auf. Hauptbelastungsfaktor war der Wahlkampf in den USA. Wann immer Donald Trump in den Meinungsumfragen zulegen konnte, kam es zu Abwertungsdruck auf die Landeswährung und dem Aktienmarkt. Die Inflationsrate ist von etwa 2,0 % zu Jahresbeginn auf mittlerweile knapp 3 % angestiegen. Vor diesem Hintergrund, und um die Währung zu stützen, hob die Zentralbank den Leitzins um weitere 50 Basispunkte auf 4,75 % an.

Insgesamt war das Umfeld für die relevanten Länder und Unternehmen im Berichtszeitraum herausfordernd. Während zunächst große Sorge vor einem globalen Wachstumsabschwung ausgehend von China herrschte, drehte sich die Stimmung im Februar abrupt und die Kurse (insbesondere die von Unternehmen minderer Qualität) stiegen teilweise in einem Ausmaß und Tempo, das für viele Marktteilnehmer überraschend ausfiel.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag in diesem Umfeld auf Titeln von wachstumsstarken Qualitätsunternehmen aus Schwellenländern sowie erstklassigen Unternehmen aus Industrienationen, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze in Emerging Markets erzielen. Entscheidende Faktoren bei der Einzeltitelauswahl sind die Qualität der Bilanz, ein verständliches und transparentes Geschäftsmodell sowie eine hohe Gewinnzuverlässigkeit.

Positive Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum Taiwan Semiconductor, Randgold Resources und Godrej Consumer. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an MTN, Dr. Reddy's und Richemont aus.

Per 30. September 2016 betrug das Fondsvolumen ca. 37,5 Mio. Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen Housing Development Finance, Unilever, ITC, Godrej Consumer und

Tiger Brands, die zusammen einen Anteil von ca. 19,9 % am Fondsvermögen ausmachten. Zum Geschäftsjahresende betrug die Aktienquote ca. 76,4 %, die restlichen Mittel wurden als Liquiditätsreserve vorgehalten.

**Flossbach von Storch – Global Quality**

Der Fondspreis des Flossbach von Storch – Global Quality in Euro erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 einen Wertzuwachs von 15,9 % für die Anteilklasse R.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes wie folgt: MSCI World Index in Euro +10,6 %, S&P 500 +14,7 %, Nikkei 225 -3,9 %, DJ STOXX Europe 50 -1,0 % und DAX +8,8 % (alle Indizes inkl. Nettodividenden). Der Rentenindex REXP konnte im Berichtszeitraum um 3,7 % zulegen.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren. Daraus resultierte eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni dieses Jahres belastete das Brexit-Referendum.

Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken vorgegeben. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer nachhaltigen Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände – und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei.

Einerseits richten sich die Finanzmärkte in einem nie da gewesenen Ausmaß nach den Vorgaben der Notenbanken. Andererseits können die Notenbanken praktisch nur noch das tun, was die Marktteilnehmer von ihnen erwarten,

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

da sonst Turbulenzen an den Finanzmärkten drohen. Die Notenbanken scheinen in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden zu sein, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht. Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Null- und Negativzinsen erhöhen den Druck auf der Suche nach Anlagealternativen zu Nominalwerten. Dieses Umfeld spricht für eine positive Entwicklung liquider Sachwerte, die im Anlagefokus des Fonds stehen. Dies bedeutet nicht, dass ein Anstieg der Aktienmärkte linear und ohne Volatilität erfolgen muss; auch zukünftig dürfte es genügend Auslöser für kurzfristige Rückschläge geben.

Dieses fragile Anlageumfeld macht eine robuste und diversifizierte Anlagestrategie notwendig. Volatilität muss unseres Erachtens in Kauf genommen werden, um langfristig und nach Abzug der Inflation einen realen Werterhalt oder -zuwachs des Vermögens zu gewährleisten. Wertschwankungen an den Märkten eröffnen aber auch regelmäßig Chancen für antizyklische Käufe.

Der Flossbach von Storch – Global Quality ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem und fokussiertem Investmentansatz. Sein Anlageschwerpunkt liegt auf erstklassigen, hochkapitalisierten Geschäftsmodellen, die überdurchschnittlich und verlässlich wachsen, eine hohe Profitabilität und Stabilität aufweisen und von unternehmerisch handelnden Management Teams geführt werden. Wir sprechen in diesem Kontext auch von robusten Geschäftsmodellen (in einer zunehmend fragileren Welt). Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Das Fondsmanagement verfolgt einen langfristigen Investitionszeitraum und versteht Risiko als ökonomische Dimension. Investiert wird in der Regel in höchstens 50 Unternehmen.

Zum 1. Juli 2016 wurde der Teilfonds Flossbach von Storch – Global Equity in Flossbach von Storch – Global Quality umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der

Anlagestrategie sowie des bei der Flossbach von Storch AG verantwortlichen Fondsmanagers. Künftig konzentrieren wir uns auf hochkapitalisierte Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen. Wir investieren in eine überschaubare Anzahl von Unternehmen, ohne die nötige Diversifizierung zu vernachlässigen. Diversifizierung verstehen wir nicht als eine höhere Anzahl von Unternehmensbeteiligungen, sondern durch eine Vielfalt von Geschäftsmodellen auf globaler Basis im Portfoliokontext.

Der Anlageschwerpunkt lag im Berichtsjahr auf den Branchen Konsum, Technologie und Gesundheit, in denen mehr als 70 % des Fondsvermögens investiert waren. Vollständig gemieden wurden Banken, Energie- und Versorgungsunternehmen. Während zu Beginn des Berichtszeitraumes die Top 10 Beteiligungen rund 32 % des Fondsvermögens ausmachten, so waren es per 30. September 2016 rund 43 %. Dies liegt u.a. an der Neuaufnahme von Mastercard und Visa, Netzwerkbetreiber digitaler Zahlungsströme, die zusammen rund 10,5 % des Fondsvermögens einnehmen. Gleichzeitig hat sich als Folge der Strategieänderung die Anzahl der investierten Titel von 58 auf 37 reduziert.

## ANLEIHEN

### Flossbach von Storch – Bond Opportunities

Die Anteilklasse R des Flossbach von Storch – Bond Opportunities konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 mit einem Wertzuwachs von +13,3 % abschließen. Im Vergleich hierzu entwickelten sich Indizes der globalen Rentenmärkte wie folgt: Barclays Global Aggregate TR EUR hedged +5,4 %, Barclays Global High Yield TR EUR hedged +12,7 %.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren. Daraus resultierte eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni dieses Jahres belastete das Brexit-Referendum. Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken vorgegeben. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer nachhaltigen Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte



## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände – und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkaufte, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei.

Einerseits richten sich die Finanzmärkte in einem nie da gewesenen Ausmaß nach den Vorgaben der Notenbanken. Andererseits können die Notenbanken praktisch nur noch das tun, was die Marktteilnehmer von ihnen erwarten, da sonst Turbulenzen an den Finanzmärkten drohen. Die Notenbanken scheinen in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden zu sein, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht. Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Dieses fragile Anlageumfeld macht eine robuste und diversifizierte Anlagestrategie notwendig. Volatilität muss unseres Erachtens in Kauf genommen werden, um langfristig und nach Abzug der Inflation einen realen Werterhalt oder -zuwachs des Vermögens zu gewährleisten. Wertschwankungen an den Märkten eröffnen aber auch regelmäßig Chancen für antizyklische Käufe. In den vergangenen Monaten zahlte es sich aus, einen Teil des Fondsvermögens in liquider Form zu halten, um attraktive Kaufopportunitäten flexibel wahrnehmen zu können.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben sich diese Gelegenheiten sowohl durch einzeltitelspezifische Sondersituationen als auch bei Korrekturen am Gesamtmarkt ergeben. Solche Kursschwankungen haben es uns erlaubt, bestehende Rentenpositionen zu attraktiven Bewertungen aufzustocken.

Zu Beginn des Geschäftsjahres war das Portfolio nach einer Korrektur im Sommer 2015 offensiv ausgerichtet. Aber eine sehr schnelle positive Entwicklung im Oktober führte in Konsequenz bereits wieder zu

ersten Gewinnmitnahmen in einigen Positionen. Die anschließende Zurückhaltung zeigte sich in der Allokation weniger empfindlicher Sektoren und höherer Kassebeständen. Nachdem ab Mitte Dezember damit begonnen wurde, gefallene Preise gerade bei High-Yield-Anleihen oder ähnlichen Titeln zu kaufen zu nutzen, wurde vor allem im Januar und Februar das Portfolio in Bezug auf mögliche Kreditrisiken deutlich offensiver ausgerichtet. Die Abschlüsse im Zuge hoher Marktnervosität waren teils enorm und waren scheinbar entkoppelt von tatsächlichen Kredit- und Ausfallrisiken.

Anschließend kam es am Markt zu einer einige Wochen anhaltenden und sehr deutlichen Erholung, auch ausgelöst durch die Ankündigung der EZB nun auch Unternehmensanleihen kaufen zu wollen. Die Entscheidung, das Portfolio Anfang des Jahres offensiver auszurichten, zahlte sich aus. Um dem im Grundsatz antizyklischen Fondskonzept der Chance-Risiko-Beurteilung gerecht zu werden, wurden ab Ende April bis Anfang Juni teils deutliche Kursgewinne realisiert sowie Kreditrisiken reduziert.

Der anschließende Sommer verlief ohne nennenswerte Ereignisse. In dieser Phase behielt sich der Fonds erneut eine erhöhte Kassehaltung vor. Diese Flexibilität wurde im Nachgang der Brexit-Entscheidung genutzt, um diverse chancenreiche Positionen aufzubauen. Diese Maßnahmen hatten allerdings einen deutlich geringeren Umfang als zu Jahresbeginn 2016, da die Korrektur deutlich geringer ausfiel und von kürzerer Dauer war.

Im Berichtszeitraum beließ das Fondsmanagement die Duration konstant im Bereich von fünfeinhalb bis sechs Jahren. Diese Ausrichtung wurde erst gegen Ende des Geschäftsjahres ab August 2016 auf zeitweise unter fünf Jahre angepasst. Wir sind der Einschätzung, dass von einem weiteren Schritt der Zentralbanken im Wettkampf um sinkende Zinsen und Währungskurse sowie steigender Inflation nicht mehr zwingend sehr durationsabhängige Papiere mit nur noch sehr geringen Renditen profitieren werden. Auch wenn das Risiko von deutlichen Zinserhöhungen aus unserer Sicht weiterhin gering erscheint, dürften solche Anleihen vor allem verminderten Ertragsaussichten bieten.

Ein Hinweis dafür könnten die getroffenen Maßnahmen der japanischen Notenbank sein. Die Bank of Japan erklärte, die Rendite für japanische Staatsanleihen mit

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

einer Laufzeit von zehn Jahren bei rund null Prozent festzulegen. Zwar ging man mit dieser Maßnahme, die man als Fixierung der Zinsstrukturkurve bezeichnen kann, erneut einen Schritt weiter als die Notenbanken in den anderen Industrienationen. Deutliche Kursgewinne blieben bei japanischen Staatsanleihen aber dennoch aus. Die Erlöse langlaufender Anleihen wurden vor allem in ausgewählte, gut kalkulierbare Hochzinsanleihen (High-Yield-Anleihen) mit BB-Rating oder divergierenden Urteilen der Agenturen („Splitrating“) sowie Nachranganleihen (Hybridanleihen) mit überschaubaren Kündigungsterminen seitens der Emittenten (Call-Terminen) reinvestiert. Dabei wurde mehr auf Anleihen gesetzt, deren Ertragsaussichten sich eher auf Basis laufender Komponenten zusammensetzen als auf Basis strukturell fallender Risikoaufschläge. Neben der reduzierten Duration zeigt auch die weiterhin erhöhte Kasseposition zum Ende des Geschäftsjahres die vorerst neutrale bis leicht defensive Ausrichtung des Fonds.

**Flossbach von Storch – Bond Total Return**

Die Anteilklasse R des Flossbach von Storch – Bond Total Return konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 mit einem Wertzuwachs von +5,4 % abschließen. Im Vergleich hierzu lag die Entwicklung beim Index REXB bei +3,7 % und beim Index eb.rexx German Government Bonds 2.5-5.5 bei +1,8 %.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren. Daraus resultierte eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni dieses Jahres belastete das Brexit-Referendum. Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken vorgegeben. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer nachhaltigen Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände – und zum

Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkaufte, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei.

Einerseits richten sich die Finanzmärkte in einem nie da gewesenen Ausmaß nach den Vorgaben der Notenbanken. Andererseits können die Notenbanken praktisch nur noch das tun, was die Marktteilnehmer von ihnen erwarten, da sonst Turbulenzen an den Finanzmärkten drohen. Die Notenbanken scheinen in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden zu sein, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht. Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Dieses fragile Anlageumfeld macht eine robuste und diversifizierte Anlagestrategie notwendig. Volatilität muss unseres Erachtens in Kauf genommen werden, um langfristig und nach Abzug der Inflation einen realen Werterhalt oder -zuwachs des Vermögens zu gewährleisten. Wertschwankungen an den Märkten eröffnen aber auch regelmäßig Chancen für antizyklische Käufe. In den vergangenen Monaten zahlte es sich aus, einen Teil des Fondsvermögens in liquider Form zu halten, um attraktive Kaufopportunitäten flexibel wahrnehmen zu können.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben sich diese Gelegenheiten sowohl durch einzeltitelspezifische Sondersituationen als auch bei Korrekturen am Gesamtmarkt ergeben. Solche Kursschwankungen haben es uns erlaubt, bestehende Rentenpositionen zu attraktiven Bewertungen aufzustocken.

Nach den deutlichen und kurzfristigen Marktschwankungen im Frühjahr und Sommer 2015 entschieden sich die Fondsmanager dazu, das Fondskonzept grundsätzlich in der Zukunft noch wertstabiler auszurichten. Aus diesem Grund wurde die sehr positive Entwicklung zu Anfang des Geschäftsjahres für einige Gewinnmitnahmen bei offensiveren Titeln genutzt. Im Folgenden wurde eine sogenannte „Barbell-Strategie“ implementiert, um die Ziele einer



## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

geringeren Schwankungsbreite und einer vergleichsweise zufriedenstellenden Ertragsaussicht in Einklang zu bringen. Unter der „Barbell-Strategie“ versteht man die Aufteilung des Portfolios in einen wertstabilen Anteil, der aus Kassepositionen und geldmarktähnlichen liquiden Wertpapieren von hochqualitativen Schuldnern besteht, und einen chancenreicheren Anteil von verschiedenen, gezielt ausgewählten Papieren, die eine höhere Rendite bieten.

Im Januar und Februar wurde das Portfolio in Bezug auf mögliche Kreditrisiken im Rahmen des Konzepts etwas offensiver ausgerichtet. Die Abschlüsse im Zuge hoher Marktnervosität waren in einigen Fällen sehr attraktiv.

Anschließend kam es am Markt zu einer einige Wochen anhaltenden und sehr deutlichen Erholung, auch ausgelöst durch die Ankündigung der EZB nun auch Unternehmensanleihen kaufen zu wollen. Die Entscheidung, das Portfolio Anfang des Jahres offensiver auszurichten zahlte sich aus. Um dem im Grundsatz antizyklischen Fondskonzept der Chance-Risiko-Beurteilung gerecht zu werden, wurden vor allem ab Ende März Kursgewinne realisiert und die Kreditrisiken wieder auf ein vergleichbares Niveau wie zu Beginn des Geschäftsjahres gebracht.

Der anschließende Sommer verlief ohne nennenswerte Ereignisse an den Märkten. Da der „Barbell-Ansatz“ in der Regel eine hohe Reserve an Liquidität bzw. liquiditätsähnlichen Positionen beinhaltet, konnten im Nachgang zur Brexit-Entscheidung wenige aber chancenreiche Positionen ins Portfolio aufgenommen werden. Diese Maßnahmen hatten allerdings einen deutlich geringeren Umfang als zu Jahresbeginn 2016, da die Korrektur deutlich geringer ausfiel und von kürzerer Dauer war.

Im Berichtszeitraum beließ das Fondsmanagement die Duration konstant im Bereich von vier Jahren. Diese Ausrichtung wurde erst gegen Ende des Geschäftsjahres auf etwa drei Jahre reduziert. Wir sind der Ansicht, dass von einem weiteren Schritt der Zentralbanken im Wettkampf um sinkende Zinsen und Währungskurse sowie steigender Inflation nicht mehr zwingend sehr durationsabhängige Papiere mit nur noch sehr geringen Renditen profitieren werden. Auch wenn das Risiko von deutlichen Zinserhöhungen aus unserer Sicht weiterhin

gering erscheint, dürften solche Anleihen vor allem verminderte Ertragsaussichten bieten.

Aus diesem Grund behielt der Fonds die Kombination aus einem Kontingent wertstabiler, liquider Papiere mit einem Anteil aussichtsreicher Anleihen mit höheren Renditen bis zum Ende des Geschäftsjahres im Portfolio bei. Die weiterhin zurückhaltende Duration von ca. drei Jahren unterstrich.

**Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond**

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren. Daraus resultierte eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni dieses Jahres belastete das Brexit-Referendum.

Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken vorgegeben. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer nachhaltigen Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände- und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei.

Einerseits richten sich die Finanzmärkte in einem nie da gewesenen Ausmaß nach den Vorgaben der Notenbanken. Andererseits können die Notenbanken praktisch nur noch das tun, was die Marktteilnehmer von ihnen erwarten, da sonst Turbulenzen an den Finanzmärkten drohen. Die Notenbanken scheinen in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden zu sein, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht. Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Dieses fragile Anlageumfeld macht eine robuste und diversifizierte Anlagestrategie notwendig. Volatilität muss unseres Erachtens in Kauf genommen werden, um langfristig und nach Abzug der Inflation einen realen Werterhalt oder -zuwachs des Vermögens zu gewährleisten. Wertschwankungen an den Märkten eröffnen aber auch regelmäßig Chancen für antizyklische Käufe.

Die Anteilklasse R des Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 mit einem Wertzuwachs von 7,6 % abschließen. Im Vergleich hierzu stieg der globale Rentenindex Barclays Global Aggregate um 5,4 %, der deutsche Rentenindex REXP stieg im Berichtszeitraum um 3,7 %.

Die Entwicklung der Anteilspreise des Fonds war dabei, wie auch schon im Vorjahr, von deutlichen Kursschwankungen geprägt. So stieg der Anteilspreis bis Anfang Dezember, vorwiegend getrieben durch die vorteilhafte Währungsentwicklung, um knapp 6 % an. Diese Gewinne wurden bis Mitte Januar wieder vollständig abgegeben, da die Hauptwährungen des Fonds deutlich gegenüber dem Euro abwerteten. Ab diesem Tiefpunkt stieg der Anteilspreis analog mit der Erholung der Währungen bis zum Ende des Berichtszeitraumes an. Per Saldo trug die Währungsentwicklung knapp zur Hälfte zur Wertentwicklung bei. Haupttreiber waren hier die auf neuseeländische und australische Dollar sowie norwegische Kronen lautende Anleihen. Der neuseeländische Dollar stieg um insgesamt 11,7 %, der australische Dollar um 7,9 % und die norwegische Krone um 5,7 % gegenüber dem Euro an. Negative Werttreiber bei den Währungen waren die schwedische Krone mit -3,0 %, der polnische Zloty mit -1,2 % und der Hongkong-Dollar mit -0,7 %.

Die Preisentwicklung der für Australien, Kanada, Norwegen und Neuseeland wichtigen Rohstoffe (Öl, Eisenerz und Milchpulver) verlief volatil. Während diese während des Berichtszeitraumes teilweise mehr als ein Drittel korrigierten, beendeten Sie den Berichtszeitraum nahezu unverändert.

Die Zinsen gingen in fast allen Zielländern des Fonds weiter spürbar zurück (Ausnahme: Norwegen). Spitzenreiter war hier, gemessen an den Renditen

5-jähriger Staatsanleihen Neuseeland mit einem Zinsrückgang um 0,77 %. Dies wirkte sich positiv auf die Kursentwicklung der investierten Anleihen aus.

Die Allokation innerhalb des Fonds änderte sich im Berichtszeitraum nur geringfügig. So wurden die Positionen der auf kanadische und Hongkong-Dollar lautenden Anleihen leicht aufgestockt. Im Gegenzug wurde die Gewichtung der auf polnische Zloty und Singapur-Dollar lautenden Anleihen leicht gesenkt. Nach wie vor ist der überwiegende Teil des Fonds in Staatsanleihen investiert. Wobei dieser Anteil im Jahresverlauf leicht zugunsten der Unternehmensanleihen absank.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der investierten Anleihen wurde im Zuge der weiter gesunkenen Zinsen von 5,2 auf 4,6 Jahre gesenkt. Die Duration fiel dabei von 4,6 auf 4,1 Jahre ab.

### **Flossbach von Storch – Global Convertible Bond**

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von vielen Unsicherheitsfaktoren. Daraus resultierte eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten. Unter anderem wuchsen zu Beginn des Jahres 2016 die Sorgen um eine Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums für eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, im Juni dieses Jahres belastete das Brexit-Referendum. Die Rahmenbedingungen wurden erneut von den Notenbanken vorgegeben. Die US-Notenbank scheiterte an ihrem Anspruch einer nachhaltigen Zinswende und ließ der ersten Leitzinserhöhung im Dezember keinen weiteren Zinsschritt folgen. Die Bank of England reagierte auf das Brexit-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen, nachdem die Europäische Zentralbank den Umfang ihres Kaufprogramms bereits im März ausgeweitet hatte. Die Renditen europäischer Staatsanleihen fielen im Verlauf des Geschäftsjahres auf neue Rekordtiefstände- und zum Teil deutlich in den negativen Bereich. Die Bank of Japan, die neben Anleihen auch Aktien-ETFs aufkauft, kündigte an, den Zins für zehnjährige japanische Staatsanleihen bei null Prozent halten zu wollen, bis die Inflation nachhaltig über zwei Prozent gestiegen sei. Einerseits richteten sich die Finanzmärkte in einem nie da gewesenen Ausmaß nach den Vorgaben der Notenbanken. Andererseits können die Notenbanken praktisch nur noch das tun, was die

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Marktteilnehmer von ihnen erwarten, da sonst Turbulenzen an den Finanzmärkten drohen. Die Notenbanken scheinen in ihrer Reflexivität von den Finanzmärkten abhängig geworden zu sein, was die Fragilität des Finanzsystems langfristig erhöht. Wir sehen uns durch diese Entwicklungen in unserem Weltbild bestätigt: Wir erwarten weiter ein lediglich moderates Wachstum der Weltwirtschaft bei langfristig niedrigen Zinsniveaus auf globaler Ebene.

Dieses fragile Anlageumfeld macht eine robuste und diversifizierte Anlagestrategie notwendig. Volatilität muss unseres Erachtens in Kauf genommen werden, um langfristig und nach Abzug der Inflation einen realen Werterhalt oder -zuwachs des Vermögens zu gewährleisten. Wertschwankungen an den Märkten eröffnen aber auch regelmäßig Chancen für antizyklische Käufe. In den vergangenen Monaten zahlte es sich aus, einen Teil des Fondsvermögens in liquider Form zu halten, um attraktive Kaufopportunitäten flexibel wahrnehmen zu können.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes wie folgt: MSCI World Index in Euro +10,6 %, S&P 500 +14,7 %, Nikkei 225 -3,9 %, DJ STOXX Europe 50 -1,0 % und DAX +8,8 % (alle Indizes inkl. Nettodividenden). Der Rentenindex REXP konnte im Berichtszeitraum um 3,7 % zulegen. In diesem Umfeld legte der Thomson Reuters Global Convertible IG Index (EUR hedged), der den weltweiten Markt für Wandelanleihen abbildet, um 6,0 % zu. Der Thomson Reuters Europe ATM Index, der sich auf den europäischen Wandelanleihenmarkt fokussiert, gab um 1,15 % nach. Der Flossbach von Storch – Global Convertible Bond (Anteilklasse R) konnte das abgelaufene Geschäftsjahr im Vergleich dazu mit einem Wertzuwachs von 7,03 % abschließen.

Ein Grund für die positive Entwicklung des Fondspreises war die Asset Allokation während des Berichtszeitraums. So startete der Fonds das Jahr 2016 mit einer relativ defensiven Positionierung bzw. einer Kasseposition, die im Rahmen des Kursrutsches im Februar sukzessive in günstiger gewordene Wandelanleihen investiert wurde. So konnte der Fonds von der Erholung an den Märkten profitieren. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde dann die Kasseposition wieder schrittweise erhöht, um flexibel Opportunitäten wahrnehmen zu können.

Darüber hinaus profitierte die Performance des Fonds von einer vorteilhaften Einzeltitelselektion und hat opportunistisch synthetische Wandelanleihen kombiniert aus Optionen und Anleihen als Beimischung genutzt, die einen deutlich positiven Wertbeitrag leisteten.

Regional verzeichneten Wandelanleihen aus Nordamerika den höchsten Wertzuwachs und schnitten insbesondere in 2016 bis zum Stichtag deutlich besser ab als europäische Wandelanleihen. Hier wirkte sich in der relativen Betrachtung unsere deutliche Übergewichtung europäischer Wandelanleihen zu Lasten der amerikanischen Werte negativ auf die Performance aus. Dies konnte aber durch die oben genannten positiven Werttreiber mehr als kompensiert werden.

Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurde die Gewichtung der asiatischen Werte zugunsten der japanischen Wandelanleihen reduziert. Während in Asien ex Japan kaum attraktive Neuemissionen auf den Markt kamen, was neben einer Reihe von Fälligkeiten zur Reduzierung der Gewichtung beitrug, wurden japanische Wandelanleihen technisch günstiger, was deren Attraktivität erhöhte.

Sektoral wurde im Berichtszeitraum die Gewichtung der Branchen Technologie, Investitionsgüter und nicht zyklischer Konsum in Folge guter Performance reduziert zu Gunsten der Sektoren zyklischer Konsum und Telekommunikation/Medien. Letzteres geht unter anderem auf die rege Neuemissionstätigkeit in diesem Sektor zurück. Insgesamt lag die Neuemissionstätigkeit im Berichtszeitraum im gesamten Wandelanleihenmarkt in etwa auf dem Niveau des Vorjahres.

Wechselkursänderungen hatten keinen nennenswerten Effekt auf die Wertentwicklung, da der Fonds strukturell gegen Wechselkursänderungen abgesichert ist.

*Luxemburg, im Oktober 2016*

**Das Fondsmanagement im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

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

# Flossbach von Storch

## Konsolidierter Jahresbericht des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II, Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive, Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced, Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth, Flossbach von Storch – Dividend, Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities, Flossbach von Storch – Global Quality, Flossbach von Storch – Bond Opportunities, Flossbach von Storch – Bond Total Return, Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond und Flossbach von Storch – Global Convertible Bond

## Konsolidierte Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.819.772.836,95)	5.089.043.856,94
Optionen	649.062,10
Bankguthaben	617.887.292,05
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.000.158,48
Zinsforderungen	21.787.625,50
Dividendenforderungen	2.719.925,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	44.329.052,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.111.793,96
Forderungen aus Devisengeschäften	7.604.256,81
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	6.656,52
	<b>5.790.139.679,65</b>
Optionen	-7.098.464,99
Bankverbindlichkeiten	-64.815,21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.522.068,22
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-91.064,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.842.041,85
Zinsverbindlichkeiten	-24.016,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-21.249.482,73
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.612.883,08
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-10.112.263,13
	<b>-50.617.100,10</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>5.739.522.579,55</b>

<sup>1)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Performancegebühren.

## FLOSSBACH VON STORCH

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.854.044.142,48
Ordentlicher Nettoertrag	43.431.631,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.541.956,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen <sup>1)</sup>	2.358.350.001,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen <sup>1)</sup>	-912.375.854,14
Realisierte Gewinne	377.963.804,33
Realisierte Verluste	-174.467.513,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	235.805.490,99
Ausschüttung	-38.687.167,05
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.739.522.579,55</b>

<sup>1)</sup> Darin enthalten ist der Übertrag des Flossbach von Storch – Equity Opportunities in Höhe von EUR 74.994.992,54.

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	42.562.512,49
Erträge aus Investmentanteilen	257.163,34
Zinsen auf Anleihen	56.916.326,37
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	153.927,00
Bankzinsen	-992.089,27
Sonstige Erträge	59.690,40
Ertragsausgleich	18.000.468,58
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>116.957.998,91</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-497.700,62
Performancegebühr	-4.604.262,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-48.089.197,74
Verwahrstellenvergütung	-1.790.800,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-778.803,86
Taxe d'abonnement	-2.763.303,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-432.155,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-39.440,19
Register- und Transferstellenvergütung	-61.479,89
Staatliche Gebühren	-134.518,38
Gründungskosten	-3.115,82
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-873.076,32
Aufwandsausgleich	-13.458.512,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-73.526.367,12</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>43.431.631,79</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

# Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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

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

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse USD-RT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1182B	A1182C	A14ULR	A14YS1
<b>ISIN-Code:</b>	LU1172942424	LU1172943745	LU1245469744	LU1280372688
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	1,93 % p.a.	1,53 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 CHF	keine	keine	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	1.000.000,00 CHF	keine	keine	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	CHF	CHF	EUR	USD

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

	<b>Anteilklasse USD-IT</b>
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A14YS0
<b>ISIN-Code:</b>	LU1280372415
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 USD
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	1.000.000,00 USD
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Währung:</b>	USD

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	29,44 %
Deutschland	13,61 %
Schweiz	12,12 %
Japan	7,69 %
Niederlande	7,01 %
Dänemark	3,39 %
Großbritannien	3,04 %
Jungferninseln (GB)	2,73 %
Frankreich	2,36 %
Australien	1,13 %
Österreich	1,00 %
Kanada	0,94 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>84,46 %</b>
Bankguthaben	15,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,35 %
Automobile & Komponenten	10,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	9,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,69 %
Software & Dienste	5,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,67 %
Telekommunikationsdienste	3,97 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,17 %
Investitionsgüter	2,78 %
Medien	1,63 %
Energie	1,30 %
Immobilien	1,29 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,76 %
Hardware & Ausrüstung	0,76 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>84,46 %</b>
Bankguthaben	15,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2014	311,84	2.840.904	294.204,96	109,77
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

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	42,13	387.083	40.552,64	108,85
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

## Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	60,85	577.150	58.604,18	105,43
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

## Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	40,57	387.279	39.893,37	104,75
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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
27.02.2015	Auflegung	-	-	93,58 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2015	9,86	117.147	11.257,02	84,18 <sup>2)</sup>	91,86
30.09.2016	25,34	265.860	13.537,48	95,31 <sup>3)</sup>	103,52

## Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
03.03.2015	Auflegung	-	-	93,38 <sup>4)</sup>	100,00
30.09.2015	0,51	6.064	565,55	83,29 <sup>2)</sup>	90,89
30.09.2016	6,11	65.315	5.487,92	93,59 <sup>3)</sup>	101,65

## Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	100	10,00	94,18
30.09.2016	9,94	94.607	9.835,18	105,11

## Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
01.07.2016	Auflegung	-	-	90,03 <sup>5)</sup>	100,00
30.09.2016	0,96	10.576	975,85	91,04 <sup>6)</sup>	102,22

## Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
01.07.2016	Auflegung	-	-	90,03 <sup>5)</sup>	100,00
30.09.2016	0,87	9.610	873,38	90,42 <sup>6)</sup>	101,52

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 27. Februar 2015 1 EUR = 1,0686 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 3. März 2015 1 EUR = 1,0709 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 1. Juli 2016 1 EUR = 1,1108 USD

<sup>6)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,1228 USD

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.774.801.567,79)	1.863.759.054,10
Bankguthaben	341.110.468,42
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	818.600,14
Zinsforderungen	3.581.005,15
Dividendenforderungen	1.612.687,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.737.619,98
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	499.506,43
Forderungen aus Devisengeschäften	5.932.090,55
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	1.978,32
	<b>2.228.053.010,87</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.186.795,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.607.168,05
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.933.046,93
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-6.598.456,93
	<b>-21.325.466,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>2.206.727.543,94</b>

<sup>1)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Performancegebühren.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	745.279.063,09 EUR
Umlaufende Anteile	5.725.530,986
Anteilwert	130,17 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	606.289.724,74 EUR
Umlaufende Anteile	4.815.311,661
Anteilwert	125,91 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	309.036.076,11 EUR
Umlaufende Anteile	2.461.020,734
Anteilwert	125,57 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	502.894.500,00 EUR
Umlaufende Anteile	4.089.955,308
Anteilwert	122,96 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.338.912,76 EUR
Umlaufende Anteile	265.859,694
Anteilwert	95,31 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	103,52 CHF

**Anteilklasse CHF-RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.113.137,01 EUR
Umlaufende Anteile	65.314,838
Anteilwert	93,59 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	101,65 CHF

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.944.370,66 EUR
Umlaufende Anteile	94.606,770
Anteilwert	105,11 EUR

**Anteilklasse USD-RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	962.781,74 EUR
Umlaufende Anteile	10.575,770
Anteilwert	91,04 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	102,22 USD

**Anteilklasse USD-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	868.977,83 EUR
Umlaufende Anteile	9.610,285
Anteilwert	90,42 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	101,52 USD

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

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,1228 USD

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.136.165.457,99	548.025.800,99	247.602.139,51	76.633.521,37
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.053.577,76	3.360.274,34	-1.385.719,70	1.162.903,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-779.378,48	-401.894,78	378.421,63	-1.032.493,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.106.829.210,56	228.470.630,70	362.308.212,92	234.424.615,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-200.577.435,19	-105.619.660,16	-39.924.179,26	-15.477.199,29
Realisierte Gewinne	110.373.324,78	46.387.215,43	27.441.551,10	8.607.996,70
Realisierte Verluste	-52.151.245,32	-20.356.642,21	-13.304.766,67	-4.941.404,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	110.846.916,10	48.265.040,50	26.355.247,75	9.658.136,41
Ausschüttung	-6.032.884,26	-2.851.701,72	-3.181.182,54	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.206.727.543,94</b>	<b>745.279.063,09</b>	<b>606.289.724,74</b>	<b>309.036.076,11</b>

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse ET
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	253.528.057,14	9.861.492,79	505.028,11	9.418,08
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-1.073.545,78	135.169,39	-17.130,34	-119.596,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	218.684,19	-36.519,05	8.731,63	80.530,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	248.027.282,63	15.564.760,62	5.867.551,89	10.310.803,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.667.746,93	-2.027.279,70	-379.629,12	-475.625,96
Realisierte Gewinne	25.766.846,93	1.866.458,64	165.142,50	124.953,15
Realisierte Verluste	-12.068.416,56	-1.209.157,01	-142.916,21	-101.217,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	25.163.338,38	1.183.987,08	106.358,55	115.104,81
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>502.894.500,00</b>	<b>25.338.912,76</b>	<b>6.113.137,01</b>	<b>9.944.370,66</b>

	EUR	EUR
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse USD-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-6.356,96	-2.419,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.692,48	1.468,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	981.967,53	873.384,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.114,77	0,00
Realisierte Gewinne	5.359,51	7.800,82
Realisierte Verluste	-9.476,19	-17.248,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-6.289,86	5.992,48
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>962.781,74</b>	<b>868.977,83</b>

## 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	4.755.569,056	2.194.361,963	692.191,721	2.324.315,027
Ausgegebene Anteile	1.813.754,040	2.948.776,142	1.893.555,077	2.073.786,687
Zurückgenommene Anteile	-843.792,110	-327.826,444	-124.726,064	-308.146,406
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.725.530,986</b>	<b>4.815.311,661</b>	<b>2.461.020,734</b>	<b>4.089.955,308</b>

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse USD-RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	117.147,391	6.063,780	100,000	0,000
Ausgegebene Anteile	170.191,303	63.449,986	99.054,803	10.641,796
Zurückgenommene Anteile	-21.479,000	-4.198,928	-4.548,033	-66,026
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>265.859,694</b>	<b>65.314,838</b>	<b>94.606,770</b>	<b>10.575,770</b>

Stück

	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	9.610,285
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.610,285</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklass I	Anteilklass R	Anteilklass IT
<b>Erträge</b>				
Dividenden	20.551.301,74	8.352.366,67	5.385.642,60	1.575.132,03
Zinsen auf Anleihen	7.553.872,25	3.050.159,56	1.956.466,46	640.736,95
Bankzinsen	-480.282,19	-196.467,14	-123.369,86	-38.759,69
Ertragsausgleich	9.516.479,81	1.326.543,51	3.015.381,79	3.019.795,77
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>37.141.371,61</b>	<b>12.532.602,60</b>	<b>10.234.120,99</b>	<b>5.196.905,06</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-353.762,19	-128.585,22	-95.715,35	-40.792,23
Performancegebühr	-4.604.262,44	-2.050.784,37	-980.155,83	-636.752,69
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-18.994.279,07	-5.092.648,02	-6.532.304,61	-1.168.654,39
Verwahrstellenvergütung	-615.461,20	-249.054,56	-158.711,33	-52.852,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-267.727,19	-108.333,89	-69.041,07	-22.995,17
Taxe d'abonnement	-1.180.262,87	-479.025,54	-304.404,19	-99.368,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-84.656,72	-35.120,14	-21.896,03	-6.080,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.903,88	-5.124,49	-3.386,91	-1.132,65
Register- und Transferstellenvergütung	-19.597,88	-8.048,33	-4.968,45	-1.702,07
Staatliche Gebühren	-31.209,89	-13.466,37	-7.799,31	-2.057,56
Gründungskosten	-989,17	-407,13	-253,34	-80,76
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-185.580,02	-77.081,47	-47.400,85	-14.230,84
Aufwandsausgleich	-8.737.101,33	-924.648,73	-3.393.803,42	-1.987.302,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-35.087.793,85</b>	<b>-9.172.328,26</b>	<b>-11.619.840,69</b>	<b>-4.034.001,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand</b>	<b>2.053.577,76</b>	<b>3.360.274,34</b>	<b>-1.385.719,70</b>	<b>1.162.903,27</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>2.188.918,00</b>			
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,95</b>	<b>1,73</b>	<b>0,98</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,94</b>	<b>1,73</b>	<b>0,98</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>1,26</b>	<b>1,97</b>	<b>1,43</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,32</b>	<b>0,24</b>	<b>0,45</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung** (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse ET
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.928.665,95	249.868,39	25.644,39	31.685,81
Zinsen auf Anleihen	1.791.067,32	91.335,24	9.951,70	12.788,05
Bankzinsen	-114.478,59	-5.992,05	-566,57	-668,89
Ertragsausgleich	1.871.777,96	89.591,21	67.807,98	124.625,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.477.032,64</b>	<b>424.802,79</b>	<b>102.837,50</b>	<b>168.430,49</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-82.204,72	-4.255,79	-715,61	-1.248,06
Performancegebühr	-868.205,13	-47.198,47	-3.107,99	-15.768,43
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-5.941.664,33	-156.145,05	-36.526,22	-61.979,65
Verwahrstellenvergütung	-145.470,74	-7.396,99	-811,85	-1.045,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-63.279,46	-3.217,75	-353,39	-455,04
Taxe d'abonnement	-279.343,17	-14.372,62	-1.527,33	-2.015,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.327,13	-1.034,81	-95,74	-96,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.056,77	-152,33	-19,75	-28,18
Register- und Transferstellenvergütung	-4.593,36	-227,04	-23,94	-31,16
Staatliche Gebühren	-7.475,95	-366,25	-31,96	-11,72
Gründungskosten	-234,13	-11,52	-0,89	-1,40
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-44.261,38	-2.182,62	-213,56	-189,31
Aufwandsausgleich	-2.090.462,15	-53.072,16	-76.539,61	-205.156,32
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-9.550.578,42</b>	<b>-289.633,40</b>	<b>-119.967,84</b>	<b>-288.026,97</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand</b>	<b>-1.073.545,78</b>	<b>135.169,39</b>	<b>-17.130,34</b>	<b>-119.596,48</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,73</b>	<b>0,97</b>	<b>1,84</b>	<b>2,32</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	<b>1,72</b>	<b>0,96</b>	<b>1,83</b>	<b>2,31</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	<b>1,95</b>	<b>1,21</b>	<b>1,97</b>	<b>2,86</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	<b>0,23</b>	<b>0,25</b>	<b>0,14</b>	<b>0,55</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Aufwands- und Ertragsrechnung** (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse USD-IT
<b>Erträge</b>		
Dividenden	1.070,51	1.225,39
Zinsen auf Anleihen	616,37	750,60
Bankzinsen	9,36	11,24
Ertragsausgleich	743,73	212,34
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.439,97</b>	<b>2.199,57</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-114,28	-130,93
Performancegebühr	-1.270,66	-1.018,87
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.790,70	-1.566,10
Verwahrstellenvergütung	-53,67	-64,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23,41	-28,01
Taxe d'abonnement	-94,37	-112,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2,26	-2,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,44	-1,36
Register- und Transferstellenvergütung	-1,70	-1,83
Staatliche Gebühren	-0,40	-0,37
Gründungskosten	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-7,83	-12,16
Aufwandsausgleich	-4.436,21	-1.680,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-8.796,93</b>	<b>-4.619,55</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>-6.356,96</b>	<b>-2.419,98</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	-	-
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. September 2016)	<b>0,49 <sup>3)</sup></b>	<b>0,25 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. September 2016)	<b>0,70 <sup>3)</sup></b>	<b>0,39 <sup>3)</sup></b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. September 2016)	<b>0,21 <sup>3)</sup></b>	<b>0,14 <sup>3)</sup></b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Auf eine Hochrechnung auf Jahresbasis wurde angesichts der Kürze seit Auflegung der Anteilklasse zum 1. Juli 2016 und der damit fehlenden Aussagekraft verzichtet.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.073.204	83.000	1.990.204	280,0000	74.774.521,30	3,39
							<b>74.774.521,30</b>	<b>3,39</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	587.590	249.500	587.590	73,7000	43.305.383,00	1,96
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	42.000	0	118.000	64,6900	7.633.420,00	0,35
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	11.244	45.863	261.000	102,3000	26.700.300,00	1,21
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	26.939	0	180.000	13,0150	2.342.700,00	0,11
DE0007100000	Daimler AG	EUR	824.931	34.000	1.195.000	62,1000	74.209.500,00	3,36
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	1.335.202	103.084	1.730.000	25,8400	44.703.200,00	2,03
DE0007164600	SAP SE	EUR	190.000	0	190.000	80,7400	15.340.600,00	0,70
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	130.655	25.394	2.202.261	12,9500	28.519.279,95	1,29
DE0005089031	United Internet AG	EUR	543.596	48.000	543.596	39,3750	21.404.092,50	0,97
							<b>264.158.475,45</b>	<b>11,98</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0013201381	Air Liquide S.A. BZR 28.09.16	EUR	458.000	0	458.000	2,4175	1.107.215,00	0,05
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	465.000	0	465.000	95,3400	44.333.100,00	2,01
							<b>45.440.315,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	851.290	87.290	1.180.000	39,6050	54.027.630,06	2,45
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	152.740	357.182	155.558	72,0500	12.957.172,14	0,59
							<b>66.984.802,20</b>	<b>3,04</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	109.730	33.000	109.730	17.290,0000	16.627.957,85	0,75
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	1.309.300	234.800	1.398.500	4.125,0000	50.559.755,62	2,29
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	1.015.616	84.900	1.535.700	3.186,0000	42.881.572,04	1,94
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	14.100	141.200	115.900	7.260,0000	7.374.602,21	0,33
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	420.962	0	1.014.962	5.898,0000	52.465.412,69	2,38
							<b>169.909.300,41</b>	<b>7,69</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	652.935	136.935	1.442.000	46,8700	60.194.638,40	2,73
							<b>60.194.638,40</b>	<b>2,73</b>
<b>Kanada</b>								
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	705.000	0	705.000	16,6500	10.454.444,25	0,47
							<b>10.454.444,25</b>	<b>0,47</b>
<b>Niederlande</b>								
NL000009355	Unilever NV	EUR	1.591.496	321.214	2.206.000	41,0200	90.490.120,00	4,10
							<b>90.490.120,00</b>	<b>4,10</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	846.346	273.346	1.812.000	77,1000	128.630.144,55	5,83
CH0012005267	Novartis AG	CHF	567.000	0	864.000	77,2500	61.452.904,89	2,78
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	105.000	0	237.000	241,8000	52.763.649,76	2,39
CH0012255151	Swatch Group	CHF	29.871	48.871	98.000	275,0000	24.813.553,08	1,12
							<b>267.660.252,28</b>	<b>12,12</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.553.775	210.000	1.830.000	41,4400	67.541.147,13	3,06
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	54.800	43.300	11.500	802,6400	8.220.840,76	0,37
US0311621009	Amgen Inc.	USD	66.500	47.000	141.000	165,4500	20.777.030,64	0,94
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	210.000	0	547.000	143,5900	69.953.446,74	3,17
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	521.615	914.615	1.050.000	42,0300	39.304.862,84	1,78
US2358511028	Danaher Corporation	USD	321.000	0	518.000	77,1300	35.583.665,84	1,61
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	170.000	71.422	98.578	50,7000	4.451.286,60	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	56.000	143.000	196.000	117,2700	20.471.072,32	0,93
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	123.296	0	137.296	100,6100	12.302.592,23	0,56
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	244.002	317.000	570.002	57,4000	29.139.753,12	1,32
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	383.244	0	383.244	101,7900	34.743.860,67	1,57
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	310.000	0	310.000	39,0500	10.781.528,32	0,49
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	136.000	323.000	280.000	88,2300	22.002.493,77	1,00
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	130.000	31.976	320.000	101,0600	28.802.280,01	1,31
US88579Y1010	3M Co.	USD	42.882	241.882	27.000	175,3700	4.217.126,83	0,19
							<b>408.292.987,82</b>	<b>18,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.458.359.857,11</b>	<b>66,08</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.458.359.857,11</b>	<b>66,08</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		12.600.000	0	16.000.000	101,2500	16.200.000,00	0,73
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		16.500.000	0	20.200.000	98,1250	19.821.250,00	0,90
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)		24.000.000	1.000.000	23.000.000	108,3750	24.926.250,00	1,13
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		12.800.000	0	12.800.000	108,5970	13.900.416,00	0,63
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		7.200.000	0	7.200.000	113,5000	8.172.000,00	0,37
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		4.400.000	0	4.400.000	99,9375	4.397.250,00	0,20
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		6.400.000	200.000	6.200.000	106,2500	6.587.500,00	0,30

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016** (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	24.100.000	0	37.500.000	101,7700	38.163.750,00	1,73
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	18.500.000	0	23.500.000	92,2500	21.678.750,00	0,98
						<b>153.847.166,00</b>	<b>6,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>153.847.166,00</b>	<b>6,97</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	3.000.000	0	11.200.000	103,6821	10.342.354,11	0,47
US595112BC66	5,500 % Micron Technology Inc. v.14(2025)	7.500.000	0	19.000.000	98,4870	16.665.951,19	0,76
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	8.100.000	0	13.000.000	106,7500	12.359.725,69	0,56
						<b>39.368.030,99</b>	<b>1,79</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>39.368.030,99</b>	<b>1,79</b>
<b>Anleihen</b>						<b>193.215.196,99</b>	<b>8,76</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR 2.640.000	320.000	5.600.000	37,8900	212.184.000,00	9,62
						<b>212.184.000,00</b>	<b>9,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>212.184.000,00</b>	<b>9,62</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>212.184.000,00</b>	<b>9,62</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.863.759.054,10</b>	<b>84,46</b>
<b>Bankguthaben-Kontokorrent</b>						<b>341.110.468,42</b>	<b>15,46</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.858.021,42</b>	<b>0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>2.206.727.543,94</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil von NTFV <sup>1)</sup>	
CHF/EUR	Währungskäufe	34.560.000,00	31.834.272,83	1,44
USD/EUR	Währungskäufe	2.057.000,00	1.827.316,29	0,08
EUR/JPY	Währungsverkäufe	16.500.000.000,00	144.615.156,89	6,55
EUR/USD	Währungsverkäufe	135.000.000,00	120.170.695,80	5,44

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	48.000	270.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	48.597	193.597
<b>Großbritannien</b>				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	105.000	429.000
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	300.000	300.000
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	690.000
<b>Japan</b>				
JP3249600002	Kyocera Corporation	JPY	4.000	230.014
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	46.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0378331005	Apple Inc.	USD	469.000	678.000
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	74.577	500.000
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	USD	0	46.800
US4592001014	IBM Corporation	USD	158.000	158.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	87.000
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	38.461	292.864
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	155.000	495.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	24.200	24.200
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)		0	8.400.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)		0	3.500.000
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	4.000.000
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)		5.900.000	19.000.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)		0	10.200.000
US912828R366	1,625 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.16(2026)		20.000.000	20.000.000
US912828Q947	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2018)		25.000.000	25.000.000
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)		0	15.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)	0	300.000
<b>USD</b>			
US00203QAB32	3,750 % AP Moller-Maersk A/S 144A v.14(2024)	0	2.000.000
US12189LAR24	3,750 % Burlington Northern Santa Fe LLC v.14(2024)	0	2.000.000
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	0	3.410.000
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	2.200.000
US496902AN77	5,950 % Kinross Gold Corporation v.15(2024)	3.500.000	3.500.000
US585055BS43	3,500 % Medtronic PLC v.14(2025)	0	5.250.000
US81180WAH43	4,750 % Seagate HDD Cayman v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US81180WAL54	4,750 % Seagate HDD Cayman v.14(2025)	5.500.000	5.500.000
US81180WAR25	4,875 % Seagate HDD Cayman v.15(2027)	3.000.000	3.000.000
US81180WAQ42	4,875 % Seagate HDD Cayman 144A v.15(2027)	3.000.000	3.000.000
US98877DAA37	4,000 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2020)	0	1.000.000
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	3.800.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A1PGZM3	5,500 % TAG Immobilien AG CV v.12(2019)	400.000	400.000
<b>USD</b>			
US741503AS58	0,350 % Priceline Group Inc. CV v.13(2020)	0	2.000.000
US741503AX44	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.15(2021)	3.000.000	3.000.000
US741503AT32	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.14(2021)	0	3.000.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Call on Euro Stoxx 50 September 2016/3.100,00		6.158	6.158
Put on DAX Performance-Index April 2016/8.300,00		938	938
Put on DAX Performance-Index Dezember 2015/9.000,00		300	0
Put on DAX Performance-Index Dezember 2015/9.250,00		800	0
Put on DAX Performance-Index Dezember 2015/9.500,00		1.531	0
Put on DAX Performance-Index Juni 2016/8.000,00		101	101
Put on DAX Performance-Index November 2015/9.000,00		670	0
Put on DAX Performance-Index November 2015/9.250,00		320	0
Put on Volkswagen AG -VZ- März 2016/100,00		300	300
Put on Volkswagen AG -VZ- März 2016/140,00		320	320

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>USD</b>			
	Call on Alphabet Inc. November 2015/700,00	80	80
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future September 2016	272	272
	Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future März 2016	1.600	1.600
	Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future März 2016	1.000	1.000
	Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future März 2016	850	850
	Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future März 2016	800	800
	Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future März 2016	473	473
	Dow Jones EURO STOXX Bank Index Future März 2016	377	377

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT	A14ULW
<b>ISIN-Code:</b>	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163	LU1245470593
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	1,93 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	100.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	34,38 %
Deutschland	15,68 %
Niederlande	6,50 %
Schweiz	4,35 %
Cayman Inseln	3,91 %
Japan	3,26 %
Frankreich	3,12 %
Kanada	3,00 %
Großbritannien	2,54 %
Dänemark	1,91 %
Belgien	1,86 %
Finnland	1,58 %
Italien	1,34 %
Luxemburg	1,11 %
Irland	0,99 %
Österreich	0,99 %
Polen	0,89 %
Australien	0,78 %
Jungferninseln (GB)	0,78 %
Mexiko	0,61 %
Schweden	0,31 %
Norwegen	0,27 %
Jersey	0,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,36 %</b>
Optionen	-0,37 %
Bankguthaben	9,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,69 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Software & Dienste	12,58 %
Hardware & Ausrüstung	11,89 %
Groß- und Einzelhandel	8,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,50 %
Automobile & Komponenten	6,97 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,65 %
Medien	4,53 %
Banken	4,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,99 %
Investitionsgüter	3,68 %
Transportwesen	3,20 %
Immobilien	2,96 %
Staatsanleihen	2,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,63 %
Energie	1,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,15 %
Telekommunikationsdienste	1,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,80 %
Investmentfondsanteile	0,59 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,36 %</b>
Optionen	-0,37 %
Bankguthaben	9,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,69 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2015	Auflegung	-	-	127,99
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

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2015	Auflegung	-	-	127,28
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

## Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	100	10,00	97,07
30.09.2016	11,11	103.739	10.886,15	107,08

## Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	100	10,00	96,92
30.09.2016	3,76	35.488	3.723,81	105,96

## Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	100	10,00	96,87
30.09.2016	1,05	9.936	1.021,30	105,53

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 531.732.923,16)	564.992.826,38
Bankguthaben	58.296.941,42
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.161.805,93
Zinsforderungen	3.580.789,76
Dividendenforderungen	167.302,77
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.394.709,90
	<b>630.594.376,16</b>
Optionen	-2.337.546,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-44.985,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.078.815,34
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-751.812,60
	<b>-5.213.160,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>625.381.215,88</b>

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	237.324.342,38 EUR
Umlaufende Anteile	1.734.819,077
Anteilwert	136,80 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	372.139.690,50 EUR
Umlaufende Anteile	2.760.917,157
Anteilwert	134,79 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.108.354,49 EUR
Umlaufende Anteile	103.739,285
Anteilwert	107,08 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.760.258,98 EUR
Umlaufende Anteile	35.487,927
Anteilwert	105,96 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.048.569,53 EUR
Umlaufende Anteile	9.936,103
Anteilwert	105,53 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	409.578.848,80	175.209.925,41	234.339.837,61
Ordentlicher Nettoertrag	6.486.427,76	3.515.028,08	2.768.253,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-876.288,50	-175.924,80	-537.414,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	266.347.180,02	105.829.832,06	142.065.837,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-93.288.945,65	-62.440.963,81	-28.027.734,53
Realisierte Gewinne	40.583.808,59	17.375.727,76	22.974.183,44
Realisierte Verluste	-16.329.289,95	-6.837.987,48	-9.396.535,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	14.209.737,09	5.451.092,07	8.681.138,95
Ausschüttung	-1.330.262,28	-602.386,91	-727.875,37
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>625.381.215,88</b>	<b>237.324.342,38</b>	<b>372.139.690,50</b>

	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.707,36	9.691,85	9.686,57
Ordentlicher Nettoertrag	173.150,16	26.221,48	3.774,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-136.863,22	-22.737,88	-3.348,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.561.557,95	3.799.506,99	1.090.445,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.675.406,00	-75.696,10	-69.145,21
Realisierte Gewinne	160.060,28	55.129,75	18.707,36
Realisierte Verluste	-62.544,94	-22.544,60	-9.677,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	78.692,90	-9.312,51	8.125,68
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.108.354,49</b>	<b>3.760.258,98</b>	<b>1.048.569,53</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.407.049,199	1.896.083,906	100,000	100,000	100,000
Ausgegebene Anteile	799.787,848	1.080.884,152	128.739,285	36.099,927	10.493,500
Zurückgenommene Anteile	-472.017,970	-216.050,901	-25.100,000	-712,000	-657,397
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.734.819,077</b>	<b>2.760.917,157</b>	<b>103.739,285</b>	<b>35.487,927</b>	<b>9.936,103</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
<b>Erträge</b>			
Dividenden	3.303.505,12	1.426.327,34	1.854.918,93
Erträge aus Investmentanteilen	44.155,05	18.634,56	25.508,65
Zinsen auf Anleihen	9.302.750,09	3.936.607,74	5.299.327,72
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	20.443,15	8.634,10	11.803,57
Bankzinsen	-132.047,72	-56.602,83	-74.931,78
Sonstige Erträge	6.353,91	2.817,77	3.505,55
Ertragsausgleich	2.383.676,75	316.432,27	1.776.254,85
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>14.928.836,35</b>	<b>5.652.850,95</b>	<b>8.896.387,49</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-41.523,18	-16.894,92	-23.818,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-6.177.768,63	-1.675.606,47	-4.459.160,56
Verwahrstellenvergütung	-192.188,00	-81.517,31	-109.362,47
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-83.581,97	-35.449,94	-47.563,25
Taxe d'abonnement	-262.261,47	-111.092,16	-149.294,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.682,13	-22.030,01	-28.456,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.768,82	-2.027,19	-2.698,37
Register- und Transferstellenvergütung	-5.778,45	-2.451,06	-3.294,55
Staatliche Gebühren	-26.429,51	-11.606,21	-14.779,92
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-90.038,18	-38.640,13	-50.865,08
Aufwandsausgleich	-1.507.388,25	-140.507,47	-1.238.840,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-8.442.408,59</b>	<b>-2.137.822,87</b>	<b>-6.128.134,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>6.486.427,76</b>	<b>3.515.028,08</b>	<b>2.768.253,20</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>421.349,43</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,93</b>	<b>1,70</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,93</b>	<b>1,69</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,93</b>	<b>1,69</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Aufwands- und Ertragsrechnung** (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
<b>Erträge</b>			
Dividenden	16.603,16	3.928,06	1.727,63
Erträge aus Investmentanteilen	1,02	9,81	1,01
Zinsen auf Anleihen	44.438,64	16.864,12	5.511,87
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,47	4,54	0,47
Bankzinsen	-415,44	-48,21	-49,46
Sonstige Erträge	29,21	1,26	0,12
Ertragsausgleich	203.884,81	69.163,11	17.941,71
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>264.541,87</b>	<b>89.922,69</b>	<b>25.133,35</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-525,86	-237,74	-46,63
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-20.721,39	-15.920,10	-6.360,11
Verwahrstellenvergütung	-872,05	-330,12	-106,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-379,41	-143,71	-45,66
Taxe d'abonnement	-1.241,39	-481,52	-151,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-135,66	-44,72	-14,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-32,42	-7,99	-2,85
Register- und Transferstellenvergütung	-21,47	-8,46	-2,91
Staatliche Gebühren	-31,83	-9,40	-2,15
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-408,64	-92,22	-32,11
Aufwandsausgleich	-67.021,59	-46.425,23	-14.593,36
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-91.391,71</b>	<b>-63.701,21</b>	<b>-21.358,51</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>173.150,16</b>	<b>26.221,48</b>	<b>3.774,84</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,01</b>	<b>1,86</b>	<b>2,28</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	<b>1,00</b>	<b>1,86</b>	<b>2,27</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	<b>1,00</b>	<b>1,86</b>	<b>2,27</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	-	-	-

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	1.800	28.400	116,6500	3.312.860,00	0,53
BE0974268972	bpost S.A. <sup>2)</sup>	EUR	200.000	0	200.000	23,8150	4.763.000,00	0,76
							<b>8.075.860,00</b>	<b>1,29</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	130.000	0	130.000	280,0000	4.884.267,02	0,78
							<b>4.884.267,02</b>	<b>0,78</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	40.000	0	40.000	88,3000	3.532.000,00	0,56
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	EUR	41.500	27.000	40.000	73,7000	2.948.000,00	0,47
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	29.722	0	29.722	64,6900	1.922.716,18	0,31
DE0007100000	Daimler AG	EUR	37.200	0	37.200	62,1000	2.310.120,00	0,37
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	300.000	0	300.000	9,0300	2.709.000,00	0,43
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	60.000	0	60.000	41,0500	2.463.000,00	0,39
DE0005552004	Dte. Post AG <sup>2)</sup>	EUR	134.900	7.300	200.000	27,5650	5.513.000,00	0,88
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG <sup>2)</sup>	EUR	270.000	75.000	270.000	25,8400	6.976.800,00	1,12
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	19.934	9.400	43.000	37,3650	1.606.695,00	0,26
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	EUR	80.000	27.715	80.000	80,7400	6.459.200,00	1,03
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	52.253	259.747	12,9500	3.363.723,65	0,54
							<b>39.804.254,83</b>	<b>6,36</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Corporation <sup>2)</sup>	EUR	845.000	0	845.000	5,1250	4.330.625,00	0,69
							<b>4.330.625,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	65.000	12.100	96.900	68,0300	6.592.107,00	1,05
							<b>6.592.107,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	138.000	0	138.000	16,4750	2.628.381,50	0,42
							<b>2.628.381,50</b>	<b>0,42</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	30.000	28.000	85,4000	2.129.675,81	0,34
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	100.000	0	100.000	19,7450	1.974.500,00	0,32
							<b>4.104.175,81</b>	<b>0,66</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	17.500	0	17.500	17.290,0000	2.651.866,06	0,42
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	0	0	39.000	4.125,0000	1.409.961,01	0,23
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	58.500	3.000	120.000	5.898,0000	6.203.039,64	0,99
							<b>10.264.866,71</b>	<b>1,64</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Jersey</b>								
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	68.660	0	68.660	15,5200	1.231.911,21	0,20
							<b>1.231.911,21</b>	<b>0,20</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	17.400	45.500	46,8700	1.899.345,39	0,30
							<b>1.899.345,39</b>	<b>0,30</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	138.249	124.000	121.545	41,0200	4.985.775,90	0,80
							<b>4.985.775,90</b>	<b>0,80</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	EUR	51.728	49.000	2.728	31,5000	85.932,00	0,01
							<b>85.932,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	39.000	59.600	100.000	77,1000	7.098.793,85	1,14
CH0012005267	Novartis AG	CHF	38.100	0	82.000	77,2500	5.832.335,88	0,93
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	30.400	700	47.000	241,8000	10.463.677,38	1,67
CH0012255151	Swatch Group	CHF	10.100	7.400	15.000	275,0000	3.797.992,82	0,61
							<b>27.192.799,93</b>	<b>4,35</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	137.000	0	137.000	41,4400	5.056.359,10	0,81
US02079K3059	Alphabet Inc. <sup>2)</sup>	USD	12.450	3.450	9.000	802,6400	6.433.701,46	1,03
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	50.000	0	50.000	87,2100	3.883.594,59	0,62
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	23.000	143,5900	2.941.369,79	0,47
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	83.709	40.591	42,0300	1.519.451,13	0,24
US4592001014	IBM Corporation	USD	25.000	0	25.000	158,1100	3.520.439,97	0,56
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	9.300	30.000	117,2700	3.133.327,40	0,50
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	29.200	22.000	40.000	100,6100	3.584.253,65	0,57
US5949181045	Microsoft Corporation <sup>2)</sup>	USD	60.800	36.300	130.000	57,4000	6.645.885,29	1,06
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	90.000	0	90.000	40,3900	3.237.531,17	0,52
US92826C8394	VISA Inc.	USD	104.607	38.607	66.000	81,9200	4.815.390,10	0,77
							<b>44.771.303,65</b>	<b>7,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>160.851.605,95</b>	<b>25,70</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>160.851.605,95</b>	<b>25,70</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE6285450449	0,449 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	3.500.000	0	3.500.000	101,2310	3.543.085,00	0,57
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	2.200.000	0	2.200.000	100,8750	2.219.250,00	0,35
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	6.000.000	0	6.000.000	102,5000	6.150.000,00	0,98
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	3.000.000	0	3.000.000	98,1250	2.943.750,00	0,47
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.400.000	2.000.000	3.000.000	101,2500	3.037.500,00	0,49
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to- Float v.15(2076)	2.600.000	0	2.600.000	108,3750	2.817.750,00	0,45
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	4.200.000	2.200.000	2.000.000	105,8200	2.116.400,00	0,34
XS0848458179	4,500 % Davide Campari-Milano S.p.A. v.12(2019)	0	0	3.700.000	111,2795	4.117.341,50	0,66
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	6.000.000	0	6.000.000	98,3100	5.898.600,00	0,94
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	3.000.000	0	3.000.000	105,6690	3.170.070,00	0,51
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	3.300.000	0	3.300.000	99,1250	3.271.125,00	0,52
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	8.000.000	0	8.000.000	103,2270	8.258.160,00	1,32
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	1.000.000	0	4.800.000	106,2730	5.101.104,00	0,82
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	9.000.000	0	9.000.000	107,6250	9.686.250,00	1,55
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.900.000	108,1460	2.054.774,00	0,33
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	9.000.000	0	9.000.000	112,5000	10.125.000,00	1,62
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	6.000.000	0	6.000.000	111,6250	6.697.500,00	1,07
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix- to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	99,9375	2.998.125,00	0,48
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.300.000	0	3.300.000	106,2500	3.506.250,00	0,56
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	8.414.000	0	8.414.000	101,7700	8.562.927,80	1,37
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	4.000.000	0	4.000.000	107,2710	4.290.840,00	0,69
						<b>100.565.802,30</b>	<b>16,09</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>GBP</b>							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	4.000.000	0	4.000.000	109,6250	5.069.364,16	0,81
						<b>5.069.364,16</b>	<b>0,81</b>
<b>USD</b>							
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	0	0	3.900.000	110,4540	3.836.574,63	0,61
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	3.850.000	105,0470	3.601.985,66	0,58
US06849UAD72	5,950 % Barrick Australia Finance Pty. Ltd. v.09(2039)	2.000.000	0	2.000.000	114,8030	2.044.941,22	0,33
US172967KB60	2,650 % Citigroup Inc. v.15(2020)	4.700.000	0	4.700.000	101,9700	4.268.427,15	0,68
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	6.000.000	107,0820	5.722.230,14	0,91
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	4.300.000	104,7850	4.012.963,13	0,64
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	3.250.000	0	7.000.000	111,5000	6.951.371,57	1,11
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	2.400.000	0	2.400.000	107,5620	2.299.152,12	0,37
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)	4.000.000	0	6.300.000	104,1297	5.842.688,90	0,93
US654902AB18	5,375 % Nokia Corporation v.09(2019)	0	0	5.800.000	107,3750	5.546.624,51	0,89
US857524AA08	5,125 % Polen v.11(2021)	0	0	5.500.000	113,1875	5.544.453,60	0,89
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	3.100.000	107,9975	2.981.762,11	0,48
US92343VBQ68	4,500 % Verizon Communications Inc. v.13(2020)	0	2.500.000	2.000.000	110,0263	1.959.855,72	0,31
US92857WAS98	5,450 % Vodafone Group Plc. v.09(2019)	4.000.000	0	4.000.000	109,9600	3.917.349,48	0,63
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	0	5.800.000	102,8940	5.315.151,41	0,85
US88032WAD83	3,800 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	106,9710	4.763.582,12	0,76
						<b>68.609.113,47</b>	<b>10,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>174.244.279,93</b>	<b>27,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	7.200.000	0	7.200.000	107,2880	5.253.492,93	0,84
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	7.500.000	0	7.500.000	101,0575	5.154.592,29	0,82
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	14.000.000	0	14.000.000	108,9970	10.377.842,76	1,66
						<b>20.785.927,98</b>	<b>3,32</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR</b>							
DE000A169GZ7	0,237 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	9.100.000	0	9.100.000	100,4180	9.138.038,00	1,46
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	2.580.000	105,6030	2.724.557,40	0,44
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	3.200.000	0	7.000.000	105,9860	7.419.020,00	1,19
DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.400.000	109,4010	2.625.624,00	0,42
DE000A2BN5K3	0,002 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	17.800.000	0	17.800.000	100,0560	17.809.968,00	2,85
XS1490159495	3,750 % Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH v.16(2026)	1.850.000	0	1.850.000	99,8750	1.847.687,50	0,30
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)	0	0	6.800.000	106,6020	7.248.936,00	1,16
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)	1.500.000	0	7.000.000	100,8230	7.057.610,00	1,13
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	0	4.100.000	103,5000	4.243.500,00	0,68
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	6.000.000	0	6.000.000	106,2500	6.375.000,00	1,02
						<b>66.489.940,90</b>	<b>10,65</b>
<b>USD</b>							
US00507VAC37	5,625 % Activision Blizzard Inc. 144A v.13(2021)	3.000.000	0	3.000.000	104,4980	2.792.073,39	0,45
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,5520	1.791.093,69	0,29
US00203QAA58	2,550 % A.P. Moeller – Maersk AS 144A v.14(2019)	0	0	4.050.000	100,9550	3.641.501,16	0,58
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	3.800.000	0	3.800.000	102,4825	3.468.413,79	0,55
US06051GFT13	2,625 % Bank of America Corporation v.15(2020)	4.700.000	0	4.700.000	102,2330	4.279.436,23	0,68
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	8.152.000	1.250.000	8.152.000	104,8640	7.613.567,22	1,22
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)	3.000.000	0	3.000.000	102,6763	2.743.399,54	0,44
US278642AE34	2,600 % eBay Inc. v.12(2022)	0	0	7.650.000	100,9785	6.879.992,21	1,10
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	5.240.000	0	7.500.000	103,6821	6.925.683,56	1,11
US46625HKC33	3,125 % JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)	0	0	5.200.000	102,4200	4.743.355,90	0,76
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	10.500.000	2.100.000	10.500.000	105,7500	9.889.339,15	1,58
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	101,7060	2.717.474,17	0,43
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	6.000.000	0	6.000.000	102,8750	5.497.417,17	0,88
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	3.200.000	0	3.200.000	106,7500	3.042.394,02	0,49
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	0	2.000.000	107,5960	1.916.565,73	0,31

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US87264AAH86	6,125 % T-Mobile USA Inc. v.13(2022)		3.000.000	0	3.000.000	105,8750	2.828.865,34	0,45
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)		6.300.000	1.200.000	6.300.000	106,7500	5.989.713,22	0,96
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)		2.500.000	0	2.500.000	108,2500	2.410.268,97	0,39
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)		4.700.000	0	4.700.000	106,9960	4.478.813,68	0,72
							83.649.368,14	13,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							170.925.237,02	27,36
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)		2.000.000	0	2.000.000	107,1240	1.457.072,91	0,23
							1.457.072,91	0,23
Nicht notierte Wertpapiere							1.457.072,91	0,23
Anleihen							346.626.589,86	55,46
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0994784030	2,125 % Azimut Holding S.p.A. CV v.13(2020)		4.200.000	0	4.200.000	101,6690	4.270.098,00	0,68
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)		6.000.000	0	6.000.000	101,7950	6.107.700,00	0,98
							10.377.798,00	1,66
USD								
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)		5.000.000	0	5.000.000	105,3590	4.691.797,29	0,75
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)		1.800.000	0	1.800.000	105,7500	1.695.315,28	0,27
							6.387.112,57	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							16.764.910,57	2,68
Wandelanleihen							16.764.910,57	2,68
Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – I	EUR	1.500	0	30.000	122,0700	3.662.100,00	0,59
							3.662.100,00	0,59
Investmentfondsanteile							3.662.100,00	0,59

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

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	220.000	365.000	900.000	37,8900	34.101.000,00	5,45
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 v.11 (2100)	EUR	26.000	0	26.000	114,8700	2.986.620,00	0,48
							<b>37.087.620,00</b>	<b>5,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>37.087.620,00</b>	<b>5,93</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>37.087.620,00</b>	<b>5,93</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>564.992.826,38</b>	<b>90,36</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00			820	0	820		359.571,61	0,06
							<b>359.571,61</b>	<b>0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>359.571,61</b>	<b>0,06</b>
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on Anheuser-Busch InBev S.A. Dezember 2016/114,00			0	284	-284		-158.188,00	-0,03
Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/80,00			0	400	-400		-48.000,00	-0,01
Call on Bpost S.A. Dezember 2016/24,00			0	1.500	-1.500		-109.500,00	-0,02
Call on Dte. Post AG Dezember 2016/27,00			0	1.000	-1.000		-148.000,00	-0,02
Call on Freenet AG Dezember 2016/28,00			0	2.000	-2.000		-50.000,00	-0,01
Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,49			0	8.284	-8.284		-118.384,59	-0,02
Call on SAP SE Dezember 2016/72,00			0	800	-800		-756.000,00	-0,12
Put on Bayer AG Oktober 2016/86,00			0	500	-500		-46.000,00	-0,01
Put on Daimler AG November 2016/58,00			0	500	-500		-52.500,00	-0,01
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2016/145,00			0	300	-300		-143.700,00	-0,02
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2016/145,00			0	500	-500		-90.000,00	-0,01
Put on United Internet AG Dezember 2016/36,00			0	1.660	-1.660		-104.580,00	-0,02
							<b>-1.824.852,59</b>	<b>-0,30</b>

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 81.453.002,12.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016** (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2016/840,00	0	90	-90		-125.846,10	-0,02
	Call on Microsoft Corporation Oktober 2016/57,50	0	692	-692		-89.365,87	-0,01
	Put on Monsanto Co. Januar 2018/85,00	0	820	-820		-319.148,56	-0,05
	Put on Nike Inc. Oktober 2016/55,00	0	1.250	-1.250		-327.306,73	-0,05
	Put on PayPal Holdings Inc. Oktober 2016/35,00	0	1.700	-1.700		-10.598,50	0,00
						<b>-872.265,76</b>	<b>-0,13</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-2.697.118,35</b>	<b>-0,43</b>
	<b>Optionen</b>					<b>-2.337.546,74</b>	<b>-0,37</b>
	<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>					<b>58.296.941,42</b>	<b>9,32</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>4.428.994,82</b>	<b>0,69</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>625.381.215,88</b>	<b>100,00</b>

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

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
JPY/EUR	Währungskäufe	120.000.000,00	0,17
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.060.000.000,00	1,49
EUR/USD	Währungsverkäufe	174.900.000,00	24,89

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.300	29.100
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	23.200
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	79.200
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	45.275
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	0	17.000
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	56.000	56.000
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	27.300	27.300
<b>Großbritannien</b>				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	26.000
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	155.000	155.000
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	139.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	30.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	39.800
<b>Hongkong</b>				
US16941M1099	China Mobile (Hong Kong) Ltd. ADR	USD	0	37.800
<b>Japan</b>				
JP3249600002	Kyocera Corporation	JPY	0	29.000
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	24.700
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	JPY	0	63.000
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	44.500	61.500
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	14.500
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.300	27.400
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	171.500
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	25.600
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	0	24.000
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	USD	0	3.400
US5017971046	L Brands Inc.	USD	42.000	42.000
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	0	55.200
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	40.300
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	10.000	52.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	19.500



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	110.300
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	0	66.500
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	12.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	0	2.450
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	18.500	53.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	22.300
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	20.812

**Anleihen****Börsengehandelte Wertpapiere****AUD**

AU0000KFVHN1	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)		0	3.900.000
--------------	---	--	---	-----------

**EUR**

BE6285455497	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2028)		1.100.000	1.100.000
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)		0	6.050.000
XS1117297785	1,250 % BlackRock Inc. v.15(2025)		0	4.600.000
DE0001137453	0,250 % Bundesschatzanweisungen v.14(2016)		20.000.000	20.000.000
FR0012821940	2,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.15(2023)		0	5.000.000
XS1415535340	1,125 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.16(2024)		1.900.000	1.900.000
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)		2.500.000	2.500.000
DE000A1KQXZ0	7,125 % Freenet AG IHS v.11(2016)		0	3.700.000
XS1113441080	2,125 % Gemalto NV v.14(2021)		0	2.900.000
XS1116263325	2,125 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.14(2024)		0	4.100.000
XS1375955678	0,000 % International Business Machines Corporation v.16(2028)		450.000	450.000
XS1253558388	2,000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)		0	4.000.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)		800.000	800.000
XS1395010397	1,500 % Mondi Finance Plc. EMTN v.16(2024)		1.600.000	1.600.000
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13(2021)		0	2.790.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)		1.300.000	1.300.000
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2024)		2.800.000	2.800.000
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)		850.000	850.000
XS0782708456	1,875 % Volkswagen International Finance NV v.12(2017)		9.000.000	9.000.000
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)		2.000.000	2.000.000
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)		5.000.000	5.000.000

**HKD**

HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)		0	9.600.000
--------------	------------------------------	--	---	-----------

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>NOK</b>			
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	19.000.000
<b>PLN</b>			
PL0000105441	5,500 % Polen S.1019 v.08(2019)	0	8.500.000
<b>SEK</b>			
SE0005705621	2,500 % Kommuninvest I Sverige AB 2012 v.13(2020)	0	17.800.000
<b>SGD</b>			
SG7Y76964295	2,250 % Singapore Government Bond v.11(2021)	0	3.800.000
<b>USD</b>			
US055451AH17	6,500 % BHP Billiton Finance (USA) Ltd. v.09(2019)	3.000.000	3.000.000
XS0764313614	4,250 % CEZ AS v.12(2022)	0	4.100.000
US428236BV43	4,650 % HP Inc. v.11(2021)	0	6.600.000
US68389XBL82	2,400 % Oracle Corporation v.16(2023)	3.600.000	3.600.000
USL81445AB10	3,300 % Schlumberger Investment S.A. Reg.S. v.11(2021)	0	5.800.000
XS0600103401	4,500 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. v.11(2021)	0	5.000.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	3.200.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>CAD</b>			
CA68323ABR47	2,100 % Ontario v.13(2018)	0	3.300.000
<b>EUR</b>			
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	600.000	600.000
DE000A169G07	0,875 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	4.400.000	4.400.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	6.500.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	3.600.000	3.600.000
XS1490153886	0,000 % Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH Reg.S. v.16(2023)	1.400.000	1.400.000
XS1250034276	2,150 % Thermo Fisher Scientific Inc. v. 15(2022)	0	4.700.000
<b>NZD</b>			
NZLGFD003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	3.900.000
<b>USD</b>			
US023135AN60	3,800 % Amazon.com Inc. v.14(2024)	0	6.900.000
US07274EAD58	2,375 % Bayer US Finance LLC 144A v.14(2019)	0	6.100.000
US151020AE43	3,950 % Celgene Corporation v.10(2020)	0	4.800.000
US42824CAE93	3,600 % Hewlett Packard Enterprise Co. S.144A v.15(2020)	1.900.000	1.900.000

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
US451102AX52	6,000 % Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corporation v.14(2020)	3.000.000	3.000.000
US585055BS43	3,500 % Medtronic PLC v.14(2025)	0	6.000.000
US747525AE30	3,000 % Qualcomm Inc. v.15(2022)	0	7.000.000
USU97146AF80	3,375 % WM Wrigley Jr Co. Reg.S. v.13(2020)	0	3.375.000

**Nicht notierte Wertpapiere****CAD**

CA07813ZBD56	3,250 % Bell Canada MTN v.13(2020)	0	1.750.000
--------------	------------------------------------	---	-----------

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

DE000A1PGZM3	5,500 % TAG Immobilien AG CV v.12(2019)	0	1.200.000
--------------	---	---	-----------

**USD**

US741503AT32	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.14(2021)	0	3.500.000
--------------	--	---	-----------

**Optionen****CHF**

Put on Nestle SA April 2016/66,00	1.000	1.000
-----------------------------------	-------	-------

**EUR**

Call on Air Liquide S.A. August 2016/96,00	560	560
Call on Allianz SE Dezember 2016/170,00	87	87
Call on Allianz SE Juni 2016/150,00	100	100
Call on Anheuser-Busch InBev S.A. Juli 2016/115,00	284	284
Call on Anheuser-Busch InBev S.A. Juni 2016/120,00	284	284
Call on Anheuser-Busch InBev S.A. September 2016/115,00	284	284
Call on ASML Holding NV August 2016/90,00	570	570
Call on ASML Holding NV Juni 2016/84,00	250	250
Call on Bayerische Motoren Werke AG August 2016/80,00	400	400
Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/100,00	205	205
Call on Bayerische Motoren Werke AG Mai 2016/84,00	415	415
Call on bPost S.A. September 2016/25,00	129	129
Call on Daimler AG April 2016/70,00	370	370
Call on Daimler AG September 2016/68,00	370	370
Call on Freenet AG Juni 2016/28,00	610	610
Call on Freenet AG September 2016/28,00	590	590
Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,60	5.892	5.892
Call on Nokia OYJ Juni 2016/6,00	8.450	8.450
Call on Österreichische Post AG September 2016/34,00	500	500

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	Call on Sanofi S.A. Dezember 2016/76,00	969	969
	Call on Sanofi S.A. Juni 2016/84,00	300	300
	Call on Unilever NV April 2016/40,00	1.200	1.200
	Call on Unilever NV September 2016/43,00	1.200	1.200
	Put on Bayer AG April 2016/90,00	200	200
	Put on Bayer AG August 2016/84,00	500	500
	Put on Bayer AG Februar 2016/96,00	180	180
	Put on Bayer AG Juli 2016/84,00	500	500
	Put on Bayer AG Mai 2016/90,00	200	200
	Put on Daimler AG April 2016/62,00	138	138
	Put on Daimler AG August 2016/56,00	500	500
	Put on Daimler AG Februar 2016/60,00	500	500
	Put on Daimler AG Juli 2016/58,00	500	500
	Put on Daimler AG Juni 2016/56,00	500	500
	Put on Daimler AG März 2016/60,00	600	600
	Put on DAX Performance-Index August 2016/8.500,00	360	360
	Put on DAX Performance-Index März 2016/8.400,00	560	560
	Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE August 2016/140,00	350	350
	Put on Sanofi S.A. März 2016/72,00	650	650
	Put on SAP SE Mai 2016/66,00	465	465

**USD**

	Call on Alphabet Inc. September 2016/780,00	25	25
	Call on Amgen Inc. Juli 2016/170,00	145	145
	Call on Google Inc. Juni 2016/800,00	24	24
	Put on Abbott Laboratories August 2016/36,00	630	630
	Put on Alphabet Inc. Februar 2016/700,00	75	75
	Put on Apple Inc. August 2016/90,00	257	257
	Put on Microsoft Corporation Juli 2016/48,00	635	635

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4704
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A0M43V	A0M43W	A14ULX	A14ULY
<b>ISIN-Code:</b>	LU0323578061	LU0323578145	LU1245470676	LU1245470759
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	100.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

  

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	38,82 %
Deutschland	15,51 %
Schweiz	6,81 %
Frankreich	4,76 %
Japan	4,65 %
Niederlande	4,51 %
Kanada	3,30 %
Großbritannien	2,33 %
Cayman Inseln	2,20 %
Finnland	1,71 %
Belgien	1,41 %
Dänemark	1,31 %
Jungferninseln (GB)	1,31 %
Österreich	1,25 %
Australien	1,13 %
Luxemburg	1,06 %
Irland	0,49 %
Jersey	0,39 %
Norwegen	0,23 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,18 %</b>
Optionen	-0,28 %
Bankguthaben	6,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Software & Dienste	13,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,88 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	9,21 %
Hardware & Ausrüstung	7,83 %
Automobile & Komponenten	7,61 %
Groß- und Einzelhandel	5,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,82 %
Investitionsgüter	4,80 %
Medien	4,13 %
Energie	3,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,00 %
Immobilien	2,48 %
Banken	2,04 %
Staatsanleihen	1,81 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,71 %
Telekommunikationsdienste	1,13 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,05 %
Transportwesen	1,05 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,97 %
Versicherungen	0,80 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,55 %
Investmentfondsanteile	0,53 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,18 %</b>
Optionen	-0,28 %
Bankguthaben	6,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2015	Auflegung	-	-	144,64
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

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2015	Auflegung	-	-	140,65
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

## Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	100	10,00	95,65
30.09.2016	6,56	61.342	6.145,81	106,94

## Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	149	14,89	95,48
30.09.2016	0,78	7.393	762,63	106,02

## Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
10.07.2015	Auflegung	-	-	95,57 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2015	0,01	100	9,56	87,86 <sup>2)</sup>	95,87
30.09.2016	1,31	13.285	1.226,00	98,50 <sup>3)</sup>	106,98

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 10. Juli 2015 1 EUR = 1,0464 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Entwicklung seit Auflegung** (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
10.07.2015	Auflegung	-	-	95,57 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2015	0,01	100	9,56	87,71 <sup>2)</sup>	95,71
30.09.2016	0,36	3.687	342,67	98,10 <sup>3)</sup>	106,55

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	100	10,00	95,44
30.09.2016	0,33	3.098	302,81	105,53

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 10. Juli 2015 1 EUR = 1,0464 CHF<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 991.712.910,57)	1.068.703.148,77
Bankguthaben	69.031.638,56
Zinsforderungen	5.582.003,41
Dividendenforderungen	487.361,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.871.157,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	152.131,00
	<b>1.156.827.441,04</b>
Optionen	-3.438.674,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-155.564,84
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-785.921,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.099.772,76
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-1.161.698,17
	<b>-9.641.632,03</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.147.185.809,01</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	784.580.977,96 EUR
Umlaufende Anteile	5.066.556,066
Anteilwert	154,85 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	353.264.189,72 EUR
Umlaufende Anteile	2.365.827,024
Anteilwert	149,32 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.559.672,20 EUR
Umlaufende Anteile	61.341,600
Anteilwert	106,94 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	783.826,76 EUR
Umlaufende Anteile	7.393,460
Anteilwert	106,02 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.308.521,97 EUR
Umlaufende Anteile	13.285,000
Anteilwert	98,50 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	106,98 CHF

**Anteilklasse CHF-RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	361.691,38 EUR
Umlaufende Anteile	3.687,066
Anteilwert	98,10 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	106,55 CHF

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	326.929,02 EUR
Umlaufende Anteile	3.097,909
Anteilwert	105,53 EUR

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	830.465.854,14	591.146.362,59	239.268.555,84	9.564,57
Ordentlicher Nettoertrag	12.886.190,29	10.576.881,65	2.187.726,80	87.073,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-893.632,55	-561.711,49	-290.927,34	-20.320,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	358.918.111,68	243.729.642,56	106.276.389,81	6.157.453,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-145.502.387,74	-124.524.768,96	-20.845.463,81	-11.644,65
Realisierte Gewinne	76.132.074,68	53.599.894,15	22.078.954,50	349.696,22
Realisierte Verluste	-29.859.179,15	-21.039.384,68	-8.619.387,85	-128.861,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	46.934.175,56	33.199.198,11	13.558.603,70	116.711,98
Ausschüttung	-1.895.397,90	-1.545.135,97	-350.261,93	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.147.185.809,01</b>	<b>784.580.977,96</b>	<b>353.264.189,72</b>	<b>6.559.672,20</b>

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse ET
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.270,30	8.785,61	8.771,36	9.543,87
Ordentlicher Nettoertrag	5.213,10	23.731,42	4.689,71	874,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.146,24	-10.781,35	-3.543,91	-1.201,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	764.758,70	1.235.450,48	451.606,72	302.810,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.125,00	-9.449,15	-108.936,17	0,00
Realisierte Gewinne	14.324,83	71.981,21	8.318,37	8.905,40
Realisierte Verluste	-5.224,88	-55.539,92	-6.199,26	-4.581,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-2.244,05	44.343,67	6.984,56	10.577,59
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>783.826,76</b>	<b>1.308.521,97</b>	<b>361.691,38</b>	<b>326.929,02</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**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	4.258.735,925	1.775.942,344	100,000	149,460
Ausgegebene Anteile	1.646.497,395	735.134,330	61.353,600	7.264,000
Zurückgenommene Anteile	-838.677,254	-145.249,650	-112,000	-20,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.066.556,066</b>	<b>2.365.827,024</b>	<b>61.341,600</b>	<b>7.393,460</b>

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,000	100,000	100,000
Ausgegebene Anteile	13.285,000	4.687,066	2.997,909
Zurückgenommene Anteile	-100,000	-1.100,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>13.285,000</b>	<b>3.687,066</b>	<b>3.097,909</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
<b>Erträge</b>				
Dividenden	9.468.496,19	6.678.366,86	2.734.017,40	46.684,64
Erträge aus Investmentanteilen	169.090,00	119.832,23	48.563,32	598,12
Zinsen auf Anleihen	13.850.823,84	9.760.574,67	4.010.398,09	63.997,47
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	33.911,54	24.007,88	9.782,48	119,55
Bankzinsen	-165.864,43	-118.080,95	-47.032,15	-644,17
Sonstige Erträge	8.884,72	6.301,44	2.531,27	45,07
Ertragsausgleich	2.201.346,27	996.017,12	1.133.605,84	35.190,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>25.566.688,13</b>	<b>17.467.019,25</b>	<b>7.891.866,25</b>	<b>145.991,63</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-12.249,54	-8.009,40	-4.093,95	-117,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-10.056.472,13	-5.527.546,79	-4.480.814,50	-38.089,65
Verwahrstellenvergütung	-380.493,68	-268.287,32	-110.078,86	-1.714,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-165.457,42	-116.661,88	-47.870,63	-745,69
Taxe d'abonnement	-512.774,22	-361.317,90	-148.541,42	-2.336,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-64.117,63	-45.457,47	-18.326,52	-277,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.090,09	-6.399,85	-2.638,33	-41,28
Register- und Transferstellenvergütung	-8.323,82	-5.899,09	-2.382,56	-34,37
Staatliche Gebühren	-29.241,95	-20.753,49	-8.361,87	-107,33
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-134.563,64	-95.498,78	-38.352,31	-584,14
Aufwandsausgleich	-1.307.713,72	-434.305,63	-842.678,50	-14.869,97
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-12.680.497,84</b>	<b>-6.890.137,60</b>	<b>-5.704.139,45</b>	<b>-58.918,50</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>12.886.190,29</b>	<b>10.576.881,65</b>	<b>2.187.726,80</b>	<b>87.073,13</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>

983.601,20

Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup>

0,92

1,68

0,97

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)

0,92

1,68

0,97

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)

0,92

1,68

0,97

Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)

-

-

-

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Aufwands- und Ertragsrechnung** (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse ET
<b>Erträge</b>				
Dividenden	954,15	6.977,09	754,82	741,23
Erträge aus Investmentanteilen	2,77	89,14	2,56	1,86
Zinsen auf Anleihen	2.494,53	10.375,59	1.284,03	1.699,46
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,56	0,35	0,35	0,37
Bankzinsen	5,44	-98,65	-8,58	-5,37
Sonstige Erträge	0,19	6,12	0,54	0,09
Ertragsausgleich	14.063,92	11.613,77	5.970,96	4.883,71
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>17.521,56</b>	<b>28.963,41</b>	<b>8.004,68</b>	<b>7.321,35</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-18,41	-3,06	-2,85	-4,71
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.162,22	-3.470,88	-770,07	-2.618,02
Verwahrstellenvergütung	-65,38	-270,43	-33,62	-43,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28,70	-117,45	-14,46	-18,61
Taxe d'abonnement	-93,54	-375,58	-47,07	-61,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4,95	-41,83	-4,72	-4,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,40	-7,19	-1,01	-1,03
Register- und Transferstellenvergütung	-1,05	-5,32	-0,66	-0,77
Staatliche Gebühren	-0,81	-15,85	-1,96	-0,64
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-14,32	-91,98	-11,50	-10,61
Aufwandsausgleich	-8.917,68	-832,42	-2.427,05	-3.682,47
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-12.308,46</b>	<b>-5.231,99</b>	<b>-3.314,97</b>	<b>-6.446,87</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.213,10</b>	<b>23.731,42</b>	<b>4.689,71</b>	<b>874,48</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,83</b>	<b>0,61</b>	<b>0,97</b>	<b>2,27</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	<b>1,83</b>	<b>0,60</b>	<b>0,97</b>	<b>2,27</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	<b>1,83</b>	<b>0,60</b>	<b>0,97</b>	<b>2,27</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	-	-	-	-

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	97.500	116,6500	11.373.375,00	0,99
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	200.000	0	200.000	23,8150	4.763.000,00	0,42
							<b>16.136.375,00</b>	<b>1,41</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	400.000	0	400.000	280,0000	15.028.513,92	1,31
							<b>15.028.513,92</b>	<b>1,31</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	66.000	54.600	70.000	131,3000	9.191.000,00	0,80
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	50.000	0	50.000	88,3000	4.415.000,00	0,38
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	EUR	130.000	9.500	201.500	73,7000	14.850.550,00	1,29
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	70.000	102,3000	7.161.000,00	0,62
DE0007100000	Daimler AG	EUR	300.000	0	300.000	62,1000	18.630.000,00	1,62
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	312.253	280.000	260.253	27,5650	7.173.873,95	0,63
DE000A0Z2Z55	Freenet AG	EUR	345.000	76.000	500.000	25,8400	12.920.000,00	1,13
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	93.514	0	199.244	37,3650	7.444.752,06	0,65
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	EUR	215.000	87.107	215.000	80,7400	17.359.100,00	1,51
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	30.000	72.032	937.968	12,9500	12.146.685,60	1,06
DE0005089031	United Internet AG	EUR	250.000	0	250.000	39,3750	9.843.750,00	0,86
							<b>121.135.711,61</b>	<b>10,55</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Corporation <sup>2)</sup>	EUR	1.822.077	77	1.822.000	5,1250	9.337.750,00	0,81
							<b>9.337.750,00</b>	<b>0,81</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0013201381	Air Liquide S.A. BZR 28.09.16	EUR	115.000	0	115.000	2,4175	278.012,50	0,02
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	115.000	0	115.000	95,3400	10.964.100,00	0,96
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE <sup>2)</sup>	EUR	40.000	0	40.000	150,7000	6.028.000,00	0,53
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>	EUR	130.000	148.300	120.000	68,0300	8.163.600,00	0,71
							<b>25.433.712,50</b>	<b>2,22</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	270.000	0	270.000	16,4750	5.142.485,55	0,45
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	105.400	0	200.000	39,6050	9.157.225,43	0,80
							<b>14.299.710,98</b>	<b>1,25</b>
<b>Irland</b>								
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	250.000	100.000	150.000	19,7450	2.961.750,00	0,26
							<b>2.961.750,00</b>	<b>0,26</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	100.000	0	100.000	17.290,0000	15.153.520,32	1,32
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	0	0	126.000	4.125,0000	4.555.258,64	0,40
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	28.400	50.600	7.260,0000	3.219.627,88	0,28
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	125.700	0	331.000	5.898,0000	17.110.051,02	1,49
							<b>40.038.457,86</b>	<b>3,49</b>
<b>Jersey</b>								
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	250.000	0	250.000	15,5200	4.485.549,13	0,39
							<b>4.485.549,13</b>	<b>0,39</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	51.000	0	250.000	46,8700	10.435.963,66	0,91
							<b>10.435.963,66</b>	<b>0,91</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	180.398	369.234	153.259	41,0200	6.286.684,18	0,55
							<b>6.286.684,18</b>	<b>0,55</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	100.000	0	100.000	59,3000	5.459.902,40	0,48
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	89.800	300.000	77,1000	21.296.381,55	1,86
CH0012005267	Novartis AG	CHF	88.500	0	230.000	77,2500	16.358.990,88	1,43
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	46.700	0	101.000	241,8000	22.485.774,79	1,96
CH0012255151	Swatch Group	CHF	9.700	0	49.000	275,0000	12.406.776,54	1,08
							<b>78.007.826,16</b>	<b>6,81</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	300.000	0	300.000	41,4400	11.072.319,20	0,97
US02079K3059	Alphabet Inc. <sup>2)</sup>	USD	35.000	11.000	24.000	802,6400	17.156.537,23	1,50
US0311621009	Amgen Inc. <sup>2)</sup>	USD	26.700	0	74.000	165,4500	10.904.257,21	0,95
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	70.000	0	70.000	87,2100	5.437.032,42	0,47
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	25.600	0	100.000	143,5900	12.788.564,30	1,11
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	219.600	172.000	42,0300	6.438.510,87	0,56
US4592001014	IBM Corporation	USD	100.000	0	100.000	158,1100	14.081.759,89	1,23
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	125.800	117,2700	13.139.086,21	1,15
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	95.000	50.000	150.000	100,6100	13.440.951,19	1,17
US5949181045	Microsoft Corporation <sup>2)</sup>	USD	117.500	106.200	350.000	57,4000	17.892.768,08	1,56
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	0	126.300	36,8600	4.146.257,57	0,36
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	420.000	0	420.000	40,3900	15.108.478,80	1,32
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	100.000	213.000	100.000	67,4500	6.007.303,17	0,52

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US92826C8394	VISA Inc.	USD	200.000	0	200.000	81,9200	14.592.091,20	1,27
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	35.096	30.000	175,3700	4.685.696,47	0,41
							<b>166.891.613,81</b>	<b>14,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>510.479.618,81</b>	<b>44,51</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>510.479.618,81</b>	<b>44,51</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		5.000.000	0	5.000.000	100,8750	5.043.750,00	0,44
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		5.000.000	0	5.000.000	102,5000	5.125.000,00	0,45
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		7.000.000	0	7.000.000	98,1250	6.868.750,00	0,60
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		5.400.000	0	10.400.000	101,2500	10.530.000,00	0,92
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)		12.000.000	0	12.000.000	108,3750	13.005.000,00	1,13
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)		9.200.000	0	9.200.000	98,3100	9.044.520,00	0,79
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)		5.000.000	0	5.000.000	105,6690	5.283.450,00	0,46
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)		6.100.000	0	6.100.000	99,1250	6.046.625,00	0,53
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.		12.000.000	0	12.000.000	103,2270	12.387.240,00	1,08
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)		0	0	5.200.000	106,2730	5.526.196,00	0,48
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		8.000.000	0	8.000.000	108,5970	8.687.760,00	0,76
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		5.000.000	0	5.000.000	113,5000	5.675.000,00	0,49
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Reg.S. v.14(2021)		0	0	2.400.000	108,1460	2.595.504,00	0,23
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)		8.000.000	0	8.000.000	112,5000	9.000.000,00	0,78
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		12.000.000	0	12.000.000	111,6250	13.395.000,00	1,17
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		8.100.000	0	8.100.000	99,9375	8.094.937,50	0,71
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		3.500.000	0	3.500.000	106,2500	3.718.750,00	0,32
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.		7.000.000	0	7.000.000	99,3750	6.956.250,00	0,61
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		10.000.000	0	10.000.000	101,7700	10.177.000,00	0,89

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	8.000.000	0	8.000.000	92,2500	7.380.000,00	0,64
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	111,1000	5.555.000,00	0,48
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	7.000.000	0	7.000.000	107,2710	7.508.970,00	0,65
						<b>167.604.702,50</b>	<b>14,61</b>
<b>GBP</b>							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	5.000.000	0	5.000.000	109,6250	6.336.705,20	0,55
						<b>6.336.705,20</b>	<b>0,55</b>
<b>USD</b>							
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	0	7.000.000	107,0820	6.675.935,16	0,58
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	104,7850	4.666.236,20	0,41
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	6.400.000	111,5000	6.355.539,72	0,55
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	4.500.000	0	4.500.000	107,5620	4.310.910,22	0,38
US637071AJ02	2,600 % National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	5.000.000	0	5.000.000	94,0421	4.187.838,44	0,37
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)	3.000.000	0	6.400.000	104,1297	5.935.430,00	0,52
US654902AB18	5,375 % Nokia Corporation v.09(2019)	0	0	10.750.000	107,3750	10.280.381,64	0,90
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	100,9510	2.697.301,39	0,24
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	4.800.000	107,9975	4.616.921,98	0,40
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	0	4.800.000	103,2500	4.413.965,09	0,38
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	0	5.400.000	102,8940	4.948.589,24	0,43
US88032WAD83	3,800 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.15(2025)	0	0	6.500.000	106,9710	6.192.656,75	0,54
						<b>65.281.705,83</b>	<b>5,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>239.223.113,53</b>	<b>20,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA00206RDX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	14.000.000	0	14.000.000	107,2880	10.215.125,14	0,89
US500769GM08	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2020)	14.500.000	0	14.500.000	101,0575	9.965.545,09	0,87
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	28.000.000	0	28.000.000	108,9970	20.755.685,53	1,81
						<b>40.936.355,76</b>	<b>3,57</b>
<b>EUR</b>							
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	0	5.300.000	105,6030	5.596.959,00	0,49
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	7.500.000	0	13.000.000	105,9860	13.778.180,00	1,20
XS1490159495	3,750 % Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	99,8750	2.996.250,00	0,26

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)	3.900.000	0	10.000.000	106,6020	10.660.200,00	0,93
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)	3.500.000	0	10.000.000	100,8230	10.082.300,00	0,88
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	11.000.000	0	11.000.000	106,2500	11.687.500,00	1,02
						<b>54.801.389,00</b>	<b>4,78</b>
<b>USD</b>							
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	100,5520	3.582.187,39	0,31
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	10.000.000	2.730.000	10.000.000	104,8640	9.339.508,37	0,81
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)	7.000.000	0	7.000.000	102,6763	6.401.265,59	0,56
US278642AE34	2,600 % eBay Inc. v.12(2022)	0	5.300.000	5.000.000	100,9785	4.496.726,93	0,39
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	11.320.000	0	14.500.000	103,6821	13.389.654,88	1,17
USG5002FAE63	3,500 % Jaguar Land Rover Automotive Reg.S v.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	102,0260	2.726.024,23	0,24
US595112BA01	5,875 % Micron Technology Inc. v.14(2022)	0	0	3.700.000	102,1010	3.364.568,04	0,29
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	9.800.000	0	14.500.000	105,7500	13.656.706,45	1,19
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	100,6250	2.688.591,02	0,23
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	102,8750	3.664.944,78	0,32
USU82764AD02	4,250 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S.v.13(2020)	0	0	3.300.000	102,1250	3.001.536,34	0,26
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	6.600.000	0	6.600.000	106,7500	6.274.937,66	0,55
US87264AAH86	6,125 % T-Mobile USA Inc. v.13(2022)	5.000.000	0	5.000.000	105,8750	4.714.775,56	0,41
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	10.500.000	0	13.000.000	106,7500	12.359.725,69	1,08
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	4.000.000	0	4.000.000	108,2500	3.856.430,35	0,34
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	7.800.000	0	7.800.000	106,9960	7.432.924,83	0,65
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	105,0000	1.870.324,19	0,16
						<b>102.820.832,30</b>	<b>8,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>198.558.577,06</b>	<b>17,31</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA07813ZBT09	3,550 % Bell Canada v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	107,1240	3.642.682,26	0,32
						<b>3.642.682,26</b>	<b>0,32</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>3.642.682,26</b>	<b>0,32</b>
<b>Anleihen</b>						<b>441.424.372,85</b>	<b>38,49</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016** (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)		2.800.000	0	2.800.000	105,7500	2.637.157,11	0,23
							<b>2.637.157,11</b>	<b>0,23</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.637.157,11</b>	<b>0,23</b>
<b>Wandelanleihen</b>							<b>2.637.157,11</b>	<b>0,23</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – I	EUR	10.000	50.000	50.000	122,0700	6.103.500,00	0,53
							<b>6.103.500,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>6.103.500,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	520.000	90.000	2.670.000	37,8900	101.166.300,00	8,82
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	60.000	0	60.000	114,8700	6.892.200,00	0,60
							<b>108.058.500,00</b>	<b>9,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>108.058.500,00</b>	<b>9,42</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>108.058.500,00</b>	<b>9,42</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.068.703.148,77</b>	<b>93,18</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00			2.500	0	2.500		1.096.254,90	0,10
							<b>1.096.254,90</b>	<b>0,10</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.096.254,90</b>	<b>0,10</b>

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

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A. Dezember 2016/114,00	0	975	-975		-543.075,00	-0,05
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/84,00	0	810	-810		-39.690,00	0,00
	Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2016/150,00	0	400	-400		-166.400,00	-0,01
	Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,49	0	16.862	-16.862		-240.970,66	-0,02
	Call on Sanofi S.A. Dezember 2016/74,00	0	1.200	-1.200		-68.400,00	-0,01
	Call on SAP SE Oktober 2016/82,00	0	1.150	-1.150		-125.350,00	-0,01
	Put on ASML Holding NV Oktober 2016/90,00	0	1.000	-1.000		-62.000,00	-0,01
	Put on Bayer AG Oktober 2016/90,00	0	1.000	-1.000		-268.000,00	-0,02
	Put on Bayerische Motoren Werke AG November 2016/70,00	0	985	-985		-155.630,00	-0,01
	Put on United Internet AG Dezember 2016/37,00	0	643	-643		-54.655,00	0,00
						<b>-1.724.170,66</b>	<b>-0,14</b>
<b>USD</b>							
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2016/840,00	0	240	-240		-335.589,60	-0,03
	Call on Amgen Inc. Oktober 2016/160,00	0	740	-740		-598.432,49	-0,05
	Call on Microsoft Corporation November 2016/60,00	0	1.500	-1.500		-106.875,67	-0,01
	Put on Monsanto Co. Januar 2018/85,00	0	3.000	-3.000		-1.167.616,67	-0,10
	Put on Nike Inc. Oktober 2016/55,00	0	2.300	-2.300		-602.244,39	-0,05
						<b>-2.810.758,82</b>	<b>-0,24</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-4.534.929,48</b>	<b>-0,38</b>
<b>Optionen</b>						<b>-3.438.674,58</b>	<b>-0,28</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>						<b>69.031.638,56</b>	<b>6,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>12.889.696,26</b>	<b>1,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>1.147.185.809,01</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	1.817.000,00	0,15
JPY/EUR	Währungskäufe	600.000.000,00	0,46
USD/EUR	Währungskäufe	27.000.000,00	2,09
EUR/JPY	Währungsverkäufe	4.400.000.000,00	3,36
EUR/USD	Währungsverkäufe	260.000.000,00	20,16

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 149.523.537,76.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	237.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	143.661
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	0	52.000
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	142.000	142.000
<b>Großbritannien</b>				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	81.000
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	323.000	323.000
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	443.700
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	130.500
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	600.000	600.000
<b>Hongkong</b>				
US16941M1099	China Mobile (Hong Kong) Ltd. ADR	USD	0	119.000
<b>Irland</b>				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	180.500
<b>Japan</b>				
JP3249600002	Kyocera Corporation	JPY	0	87.500
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	JPY	0	210.000
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	64.000	118.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0378331005	Apple Inc.	USD	17.000	98.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	538.000
US2358511028	Danaher Corporation	USD	67.000	146.000
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	7.500	80.500
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	USD	0	11.000
US5017971046	L Brands Inc.	USD	153.000	153.000
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	0	175.500
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	70.152	206.152
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	5.300	63.400
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	361.500
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	39.400
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	5.325	13.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	26.000	134.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	74.500

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU0000KFWHN1	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	0	5.100.000
<b>EUR</b>			
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	5.400.000
XS1117297785	1,250 % BlackRock Inc. v.15(2025)	0	6.000.000
FR0012821940	2,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	7.700.000
XS1415535340	1,125 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.16(2024)	1.900.000	1.900.000
XS0848458179	4,500 % Davide Campari-Milano S.p.A. v.12(2019)	0	4.300.000
DE000A1KQXZ0	7,125 % Freenet AG IHS v.11(2016)	0	3.316.000
XS1116263325	2,125 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.14(2024)	0	6.100.000
XS1375955678	0,000 % International Business Machines Corporation v.16(2028)	800.000	800.000
XS1253558388	2,000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	6.000.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	1.500.000
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13(2021)	0	3.200.000
<b>HKD</b>			
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	12.700.000
<b>NOK</b>			
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	24.000.000
<b>PLN</b>			
PL0000105441	5,500 % Polen S.1019 v.08(2019)	0	11.000.000
<b>SEK</b>			
SE0005705621	2,500 % Kommuninvest I Sverige AB 2012 v.13(2020)	0	21.000.000
<b>SGD</b>			
SG7Y76964295	2,250 % Singapore Government Bond v.11(2021)	0	4.700.000
<b>USD</b>			
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	0	5.000.000
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	6.100.000
XS0764313614	4,250 % CEZ AS v.12(2022)	0	3.200.000
US172967KB60	2,650 % Citigroup Inc. v.15(2020)	7.300.000	7.300.000
US428236BV43	4,650 % HP Inc. v.11(2021)	0	9.700.000
US857524AA08	5,125 % Polen v.11(2021)	0	8.500.000
USL81445AB10	3,300 % Schlumberger Investment S.A. Reg.S. v.11(2021)	0	2.600.000
XS0600103401	4,500 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. v.11(2021)	0	3.990.000
US92343VBQ68	4,500 % Verizon Communications Inc. v.13(2020)	0	6.650.000

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>CAD</b>			
CA68323ABR47	2,100 % Ontario v.13(2018)	0	3.400.000
<b>EUR</b>			
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	3.600.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	8.800.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	3.600.000	3.600.000
XS1490153886	0,000 % Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH Reg.S. v.16(2023)	2.600.000	2.600.000
XS1250034276	2,150 % Thermo Fisher Scientific Inc. v. 15(2022)	0	8.700.000
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	5.900.000
<b>NZD</b>			
NZLGFDT003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	5.400.000
<b>USD</b>			
US023135AN60	3,800 % Amazon.com Inc. v.14(2024)	0	9.125.000
US00203QAA58	2,550 % A.P. Moeller – Maersk AS 144A v.14(2019)	0	7.000.000
US07274EAD58	2,375 % Bayer US Finance LLC 144A v.14(2019)	0	7.000.000
US151020AE43	3,950 % Celgene Corporation v.10(2020)	0	3.100.000
US42824CAE93	3,600 % Hewlett Packard Enterprise Co. S.144A v.15(2020)	2.500.000	2.500.000
US451102AX52	6,000 % Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corporation v.14(2020)	7.000.000	7.000.000
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	3.400.000
US46625HKC33	3,125 % JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)	0	7.200.000
US585055BS43	3,500 % Medtronic PLC v.14(2025)	0	7.000.000
US747525AE30	3,000 % Qualcomm Inc. v.15(2022)	0	8.500.000
US81180WAH43	4,750 % Seagate HDD Cayman v.13(2023)	6.000.000	6.000.000
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.12(2022)	0	2.800.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>CAD</b>			
CA07813ZBD56	3,250 % Bell Canada MTN v.13(2020)	0	2.500.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A1PGZM3	5,500 % TAG Immobilien AG CV v.12(2019)	0	2.900.000
<b>USD</b>			
US741503AX44	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v. 15(2021)	7.600.000	7.600.000
US741503AT32	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.14(2021)	0	7.600.000



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>Optionen</b>			
<b>CHF</b>			
	Put on Nestle SA April 2016/66,00	1.500	1.500
<b>EUR</b>			
	Call on Allianz SE Dezember 2016/170,00	330	330
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A. Juli 2016/115,00	975	975
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A. Juni 2016/120,00	975	975
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A. September 2016/115,00	975	975
	Call on ASML Holding NV August 2016/88,00	540	540
	Call on ASML Holding NV Juni 2016/84,00	540	540
	Call on Bayerische Motoren Werke AG August 2016/80,00	1.000	1.000
	Call on Daimler AG April 2016/70,00	2.000	2.000
	Call on Daimler AG August 2016/66,00	3.000	3.000
	Call on Dte. Post AG August 2016/25,00	1.500	1.500
	Call on Freenet AG Juni 2016/28,00	1.550	1.550
	Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juli 2016/145,00	298	298
	Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,60	11.994	11.994
	Call on Nokia OYJ Juni 2016/6,00	17.200	17.200
	Call on Publicis Groupe S.A. Juni 2016/60,00	700	700
	Call on Sanofi S.A. August 2016/76,00	600	600
	Call on Sanofi S.A. Juni 2016/84,00	600	600
	Call on Sanofi S.A. September 2016/80,00	600	600
	Call on Unilever NV April 2016/40,00	2.500	2.500
	Put on Allianz SE Februar 2016/150,00	330	330
	Put on BASF SE Mai 2016/58,00	1.000	1.000
	Put on BASF SE März 2016/62,00	800	800
	Put on Bayer AG April 2016/94,00	1.000	1.000
	Put on Bayer AG Mai 2016/90,00	500	500
	Put on Bayer AG März 2016/94,00	1.000	1.000
	Put on Daimler AG April 2016/60,00	1.000	1.000
	Put on Daimler AG Mai 2016/58,00	1.000	1.000
	Put on Daimler AG März 2016/60,00	1.000	1.000
	Put on DAX Performance-Index August 2016/8.500,00	1.170	1.170
	Put on DAX Performance-Index Februar 2016/8.800,00	300	300
	Put on DAX Performance-Index März 2016/8.000,00	300	300
	Put on DAX Performance-Index März 2016/8.400,00	800	800
	Put on Nokia Corporation Juni 2016/4,90	1.000	1.000
	Put on Nokia Corporation Juni 2016/5,00	1.000	1.000
	Put on Sanofi S.A. März 2016/72,00	1.300	1.300
	Put on SAP SE Mai 2016/66,00	930	930
	Put on Unilever NV September 2016/36,00	1.500	1.500

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>GBP</b>			
	Call on Reckitt Benckiser Group Plc. Oktober 2016/68,00	50	50
<b>USD</b>			
	Call on Alphabet Inc. September 2016/780,00	110	110
	Call on Google Inc. Juni 2016/800,00	110	110
	Call on Medtronic Inc. August 2016/82,50	800	800
	Call on Microsoft Corporation Februar 2016/55,00	1.000	1.000
	Call on Microsoft Corporation Mai 2016/55,00	1.160	1.160
	Call on Priceline Group Inc. August 2016/1.350,00	130	130
	Call on Priceline Group Inc. Mai 2016/1.400,00	76	76
	Put on Alphabet Inc. Februar 2016/680,00	100	100
	Put on Apple Inc. August 2016/90,00	980	980
	Put on Apple Inc. Februar 2016/95,00	500	500
	Put on Apple Inc. März 2016/90,00	500	500
	Put on Microsoft Corporation Juli 2016/48,00	1.200	1.200

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4704
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A0M43X	A0M43Y	A14UL2	A14UL3	A14UL6
<b>ISIN-Code:</b>	LU0323578228	LU0323578491	LU1245471138	LU1245471211	LU1245471567
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	1,93 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	100.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	35,57 %
Deutschland	19,28 %
Schweiz	11,05 %
Frankreich	6,29 %
Japan	5,72 %
Niederlande	4,51 %
Dänemark	2,85 %
Luxemburg	2,05 %
Großbritannien	1,44 %
Cayman Inseln	1,39 %
Jungferninseln (GB)	1,35 %
Österreich	1,25 %
Kanada	1,11 %
Finnland	1,07 %
Jersey	1,04 %
Australien	1,00 %
Irland	0,50 %
Norwegen	0,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,64 %</b>
Optionen	-0,16 %
Bankguthaben	2,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Software & Dienste	15,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,50 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	10,37 %
Automobile & Komponenten	10,13 %
Hardware & Ausrüstung	6,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,62 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,50 %
Energie	3,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,57 %
Investitionsgüter	2,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,29 %
Groß- und Einzelhandel	2,27 %
Medien	2,24 %
Immobilien	1,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,77 %
Transportwesen	1,59 %
Investmentfondsanteile	1,50 %
Telekommunikationsdienste	1,19 %
Versicherungen	0,73 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,34 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,64 %</b>
Optionen	-0,16 %
Bankguthaben	2,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2015	Auflegung	-	-	156,92
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

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2015	Auflegung	-	-	152,36
30.09.2015	34,26	238.347	32.307,08	143,75
30.09.2016	47,73	299.079	9.249,14	159,57

## Anteilklasse IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	1,36	14.500	1.498,72	93,92
30.09.2016	0,76	7.210	-732,18	105,16

## Anteilklasse RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	120	11,98	93,92
30.09.2016	0,57	5.487	534,80	104,41

## Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.07.2015	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2015	0,01	100	10,00	93,87
30.09.2016	0,03	271	17,40	104,01

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 197.060.557,36)	211.298.192,28
Bankguthaben	5.243.462,47
Zinsforderungen	788.425,68
Dividendenforderungen	135.853,60
Forderungen aus Absatz von Anteilen	258.506,26
	<b>217.724.440,29</b>
Optionen	-368.922,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-217.088,76
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-544.199,91
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-219.580,50
	<b>-1.349.791,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>216.374.648,54</b>

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	167.290.049,63 EUR
Umlaufende Anteile	1.009.101,756
Anteilwert	165,78 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.725.343,40 EUR
Umlaufende Anteile	299.078,528
Anteilwert	159,57 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	758.214,88 EUR
Umlaufende Anteile	7.210,000
Anteilwert	105,16 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	572.859,80 EUR
Umlaufende Anteile	5.486,506
Anteilwert	104,41 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.180,83 EUR
Umlaufende Anteile	270,946
Anteilwert	104,01 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	158.067.200,80	122.423.346,49	34.261.362,44
Ordentlicher Nettoertrag	1.957.149,53	1.782.143,96	164.461,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	21.056,15	19.272,63	-1.207,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	68.695.726,29	52.164.093,55	15.953.303,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.456.021,26	-23.993.551,27	-6.704.161,74
Realisierte Gewinne	18.642.265,97	14.606.848,08	3.898.940,26
Realisierte Verluste	-6.932.335,56	-5.431.531,64	-1.452.265,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	7.620.122,46	5.926.868,80	1.637.985,81
Ausschüttung	-240.515,84	-207.440,97	-33.074,87
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>216.374.648,54</b>	<b>167.290.049,63</b>	<b>47.725.343,40</b>
	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.361.834,57	11.269,95	9.387,35
Ordentlicher Nettoertrag	8.224,37	2.298,95	20,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.015,91	-1.038,21	13,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.014,40	559.916,28	17.399,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-733.189,90	-25.118,35	0,00
Realisierte Gewinne	113.381,59	21.304,22	1.791,82
Realisierte Verluste	-38.360,87	-9.461,25	-715,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	41.294,81	13.688,21	284,83
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>758.214,88</b>	<b>572.859,80</b>	<b>28.180,83</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	825.443,514	238.346,548	14.500,000	120,000	100,000
Ausgegebene Anteile	332.207,346	104.559,902	10,000	5.615,506	170,946
Zurückgenommene Anteile	-148.549,104	-43.827,922	-7.300,000	-249,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.009.101,756</b>	<b>299.078,528</b>	<b>7.210,000</b>	<b>5.486,506</b>	<b>270,946</b>



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.456.624,07	1.930.493,74	509.065,57	13.578,79
Erträge aus Investmentanteilen	43.918,29	34.299,62	9.257,51	352,89
Zinsen auf Anleihen	1.714.128,64	1.345.981,16	356.242,01	9.366,40
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	15.563,71	12.139,17	3.296,17	125,57
Bankzinsen	-37.299,37	-29.420,62	-7.596,65	-251,98
Sonstige Erträge	497,83	388,30	105,43	4,02
Ertragsausgleich	101.768,30	24.488,83	79.458,89	-8.140,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.295.201,47</b>	<b>3.318.370,20</b>	<b>949.828,93</b>	<b>15.035,68</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.074,19	-724,34	-338,68	-6,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.873.811,43	-1.224.334,62	-636.332,85	-8.809,47
Verwahrstellenvergütung	-76.079,88	-59.719,70	-15.815,98	-445,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.082,20	-25.967,86	-6.877,72	-193,95
Taxe d'abonnement	-100.803,12	-79.135,96	-20.949,54	-584,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41.839,73	-32.991,71	-8.532,93	-284,24
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.157,31	-1.694,83	-447,02	-12,24
Register- und Transferstellenvergütung	-3.301,86	-2.596,82	-680,86	-20,87
Staatliche Gebühren	-25.026,90	-19.694,92	-5.130,18	-193,84
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-58.050,87	-45.604,02	-12.009,97	-383,11
Aufwandsausgleich	-122.824,45	-43.761,46	-78.251,37	4.124,10
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.338.051,94</b>	<b>-1.536.226,24</b>	<b>-785.367,10</b>	<b>-6.811,31</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.957.149,53</b>	<b>1.782.143,96</b>	<b>164.461,83</b>	<b>8.224,37</b>
 Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>	 265.053,31			
 Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup>		0,96	1,71	0,96
 <b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		0,95	1,70	0,95
 <b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		0,95	1,70	0,95
 <b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Aufwands- und Ertragsrechnung** (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
<b>Erträge</b>		
Dividenden	3.217,55	268,42
Erträge aus Investmentanteilen	4,33	3,94
Zinsen auf Anleihen	2.356,93	182,14
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1,40	1,40
Bankzinsen	-26,91	-3,21
Sonstige Erträge	0,04	0,04
Ertragsausgleich	5.851,25	109,34
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.404,59</b>	<b>562,07</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-4,33	-0,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.948,99	-385,50
Verwahrstellenvergütung	-90,31	-7,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39,41	-3,26
Taxe d'abonnement	-122,42	-10,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26,75	-4,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3,00	-0,22
Register- und Transferstellenvergütung	-3,00	-0,31
Staatliche Gebühren	-5,80	-2,16
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-48,59	-5,18
Aufwandsausgleich	-4.813,04	-122,68
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-9.105,64</b>	<b>-541,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.298,95</b>	<b>20,42</b>
 Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup>	 <b>1,74</b>	 <b>2,07</b>
 <b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	 <b>1,74</b>	 <b>2,06</b>
 <b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	 <b>1,74</b>	 <b>2,06</b>
 <b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)	 -	 -

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	164.000	0	164.000	280,0000	6.161.690,71	2,85
							<b>6.161.690,71</b>	<b>2,85</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	15.800	19.600	12.000	131,3000	1.575.600,00	0,73
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	30.000	0	30.000	88,3000	2.649.000,00	1,22
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	32.700	2.500	51.700	73,7000	3.810.290,00	1,76
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	30.000	0	30.000	64,6900	1.940.700,00	0,90
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	19.000	102,3000	1.943.700,00	0,90
DE0007100000	Daimler AG	EUR	115.000	0	115.000	62,1000	7.141.500,00	3,30
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	63.000	0	125.000	27,5650	3.445.625,00	1,59
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	100.000	62.000	100.000	25,8400	2.584.000,00	1,19
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	38.278	0	68.000	37,3650	2.540.820,00	1,17
DE0007164600	SAP SE	EUR	59.000	23.756	59.000	80,7400	4.763.660,00	2,20
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	72.000	200.000	12,9500	2.590.000,00	1,20
							<b>34.984.895,00</b>	<b>16,16</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Corporation <sup>2)</sup>	EUR	450.000	0	450.000	5,1250	2.306.250,00	1,07
							<b>2.306.250,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0013201381	Air Liquide S.A. BZR 28.09.16	EUR	23.000	0	23.000	2,4175	55.602,50	0,03
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	45.000	0	45.000	95,3400	4.290.300,00	1,98
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE <sup>2)</sup>	EUR	25.000	10.000	15.000	150,7000	2.260.500,00	1,04
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>	EUR	28.700	4.800	59.200	68,0300	4.027.376,00	1,86
							<b>10.633.778,50</b>	<b>4,91</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	55.000	0	55.000	16,4750	1.047.543,35	0,48
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	11.500	19.000	25.000	72,0500	2.082.369,94	0,96
							<b>3.129.913,29</b>	<b>1,44</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	2.500	34.500	14.100	85,4000	1.072.443,89	0,50
							<b>1.072.443,89</b>	<b>0,50</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	16.000	0	16.000	17.290,0000	2.424.563,25	1,12
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	0	0	35.600	4.125,0000	1.287.041,33	0,59
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	7.600	13.500	7.260,0000	858.991,63	0,40
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	26.800	0	79.000	5.898,0000	4.083.667,77	1,89
							<b>8.654.263,98</b>	<b>4,00</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Jersey</b>								
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	124.967	0	124.967	15,5200	2.242.182,47	1,04
							<b>2.242.182,47</b>	<b>1,04</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	17.000	0	70.000	46,8700	2.922.069,83	1,35
							<b>2.922.069,83</b>	<b>1,35</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	76.866	95.000	70.000	41,0200	2.871.400,00	1,33
							<b>2.871.400,00</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	30.000	0	30.000	59,3000	1.637.970,72	0,76
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	30.000	25.000	107.000	77,1000	7.595.709,42	3,51
CH0012005267	Novartis AG	CHF	47.700	0	83.500	77,2500	5.939.024,95	2,74
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.500	0	25.000	241,8000	5.565.785,84	2,57
CH0012255151	Swatch Group	CHF	1.900	0	12.600	275,0000	3.190.313,97	1,47
							<b>23.928.804,90</b>	<b>11,05</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	180.000	0	180.000	41,4400	6.643.391,52	3,07
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	6.800	0	6.800	802,6400	4.861.018,88	2,25
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	12.500	165,4500	1.841.935,34	0,85
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	14.000	0	14.000	87,2100	1.087.406,48	0,50
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	3.800	0	23.400	143,5900	2.992.524,05	1,38
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	4.700	83.700	23.000	42,0300	860.963,66	0,40
US4592001014	IBM Corporation	USD	25.000	0	25.000	158,1100	3.520.439,97	1,63
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.500	16.700	17.000	117,2700	1.775.552,19	0,82
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	32.200	20.000	40.000	100,6100	3.584.253,65	1,66
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	28.500	62.000	57,4000	3.169.576,06	1,46
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	130.000	0	130.000	40,3900	4.676.433,92	2,16
US92826C8394	VISA Inc.	USD	42.602	0	42.602	81,9200	3.108.261,35	1,44
							<b>38.121.757,07</b>	<b>17,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>137.029.449,64</b>	<b>63,32</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>137.029.449,64</b>	<b>63,32</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	1.000.000	0	1.000.000	100,8750	1.008.750,00	0,47
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	1.000.000	0	1.000.000	102,5000	1.025.000,00	0,47
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	900.000	0	2.000.000	101,2500	2.025.000,00	0,94
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	1.000.000	0	1.000.000	98,1250	981.250,00	0,45
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	2.000.000	0	2.000.000	108,3750	2.167.500,00	1,00
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.200.000	0	1.200.000	99,1250	1.189.500,00	0,55
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	2.000.000	0	2.000.000	103,2270	2.064.540,00	0,95
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	2.500.000	0	2.500.000	108,5970	2.714.925,00	1,25
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	2.500.000	0	2.500.000	112,5000	2.812.500,00	1,30
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	99,9375	699.562,50	0,32
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	3.000.000	0	3.000.000	99,3750	2.981.250,00	1,38
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2.500.000	0	2.500.000	101,7700	2.544.250,00	1,18
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	92,2500	1.107.000,00	0,51
						<b>23.321.027,50</b>	<b>10,77</b>
<b>GBP</b>							
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	2.000.000	0	2.000.000	109,6250	2.534.682,08	1,17
						<b>2.534.682,08</b>	<b>1,17</b>
<b>USD</b>							
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	1.007.000	111,5000	1.000.004,45	0,46
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	1.000.000	0	1.000.000	107,5620	957.980,05	0,44
US637071AJ02	2,600 % National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	94,0421	1.675.135,38	0,77
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	0	1.000.000	103,2500	919.576,06	0,42
US88032WAD83	3,800 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.15(2025)	0	0	1.000.000	106,9710	952.716,42	0,44
						<b>5.505.412,36</b>	<b>2,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>31.361.121,94</b>	<b>14,47</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)		0	0	1.000.000	105,6030	1.056.030,00	0,49
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)		0	0	600.000	106,6020	639.612,00	0,30
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)		1.200.000	0	2.000.000	100,8230	2.016.460,00	0,93
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)		1.200.000	0	1.200.000	106,2500	1.275.000,00	0,59
							4.987.102,00	2,31
USD								
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)		550.000	0	550.000	100,5520	492.550,77	0,23
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)		1.000.000	0	1.000.000	102,6763	914.466,51	0,42
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)		1.980.000	0	2.600.000	103,6821	2.400.903,63	1,11
US595112BA01	5,875 % Micron Technology Inc. v.14(2022)		0	0	800.000	102,1010	727.474,17	0,34
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)		2.350.000	0	3.100.000	105,7500	2.919.709,65	1,35
USU82764AD02	4,250 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S.v.13(2020)		0	0	750.000	102,1250	682.167,35	0,32
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)		1.200.000	0	1.200.000	106,7500	1.140.897,76	0,53
US87264AAH86	6,125 % T-Mobile USA Inc. v.13(2022)		1.000.000	0	1.000.000	105,8750	942.955,11	0,44
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)		2.750.000	0	3.200.000	106,7500	3.042.394,02	1,41
							13.263.518,97	6,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							18.250.620,97	8,46
Anleihen							49.611.742,91	22,93
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)		400.000	0	400.000	105,7500	376.736,73	0,17
							376.736,73	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							376.736,73	0,17
Wandelanleihen							376.736,73	0,17
Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – I	EUR	15.500	13.500	26.500	122,0700	3.234.855,00	1,50
							3.234.855,00	1,50
Investmentfondsanteile							3.234.855,00	1,50

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

<sup>2)</sup> 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	98.000	27.000	533.000	37,8900	20.195.370,00	9,33
DE000A1MECS1	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 v.11(2100)	EUR	7.400	0	7.400	114,8700	850.038,00	0,39
							<b>21.045.408,00</b>	<b>9,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>21.045.408,00</b>	<b>9,72</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>21.045.408,00</b>	<b>9,72</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>211.298.192,28</b>	<b>97,64</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
Call on Monsanto Co. Januar 2018/115,00			540	0	540		236.791,06	0,11
							<b>236.791,06</b>	<b>0,11</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>236.791,06</b>	<b>0,11</b>
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2016/150,00			0	150	-150		-62.400,00	-0,03
Call on Nokia Corporation Dezember 2016/5,20			0	4.500	-4.500		-112.500,00	-0,05
Call on Sanofi S.A. Dezember 2016/74,00			0	592	-592		-33.744,00	-0,02
Put on BASF SE November 2016/70,00			0	500	-500		-53.500,00	-0,02
							<b>-262.144,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>USD</b>								
Put on Monsanto Co. Januar 2018/85,00			0	580	-580		-225.739,22	-0,10
Put on Nike Inc. Oktober 2016/55,00			0	450	-450		-117.830,42	-0,05
							<b>-343.569,64</b>	<b>-0,15</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-605.713,64</b>	<b>-0,27</b>
<b>Optionen</b>							<b>-368.922,58</b>	<b>-0,16</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>							<b>5.243.462,47</b>	<b>2,42</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>201.916,37</b>	<b>0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>216.374.648,54</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 19.073.838,50.

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
JPY/EUR	Währungskäufe	110.000.000,00	964.099,60	0,45
EUR/JPY	Währungsverkäufe	970.000.000,00	8.501.605,60	3,93
EUR/USD	Währungsverkäufe	24.000.000,00	21.320.732,90	9,85

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



## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	0	26.200
<b>Deutschland</b>				
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	66.909
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	2.809	41.200
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	0	14.500
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	38.000	38.000
<b>Großbritannien</b>				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	20.000
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	150.000	150.000
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	116.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	25.300
<b>Hongkong</b>				
US16941M1099	China Mobile (Hong Kong) Ltd. ADR	USD	0	32.300
<b>Japan</b>				
JP3249600002	Kyocera Corporation	JPY	0	24.500
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	JPY	0	60.000
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	13.000	28.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0378331005	Apple Inc.	USD	4.300	26.500
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	140.000
US2358511028	Danaher Corporation	USD	13.500	35.000
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	1.400	22.100
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	USD	0	2.950
US5017971046	L Brands Inc.	USD	31.500	31.500
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	0	50.600
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	33.800
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	18.194	55.194
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	16.800
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	3.500	94.500
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	23.100	77.900
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	11.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	1.100	3.200
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	6.000	36.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	19.900
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	17.568

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU0000KFVHN1	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	0	600.000
<b>EUR</b>			
XS1415535340	1,125 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.16(2024)	750.000	750.000
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	2.500.000	2.500.000
<b>HKD</b>			
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	1.400.000
<b>NOK</b>			
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	2.500.000
<b>PLN</b>			
PL0000105441	5,500 % Polen S.1019 v.08(2019)	0	1.000.000
<b>SEK</b>			
SE0005705621	2,500 % Kommuninvest I Sverige AB 2012 v.13(2020)	0	2.600.000
<b>SGD</b>			
SG7Y76964295	2,250 % Singapore Government Bond v.11(2021)	0	500.000
<b>USD</b>			
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	700.000
US428236BV43	4,650 % HP Inc. v.11(2021)	0	1.000.000
US44841DAB82	3,625 % Hutchison Whampoa Int. 144A v.14(2024)	0	500.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	700.000
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)	1.500.000	1.500.000
US654902AB18	5,375 % Nokia Corporation v.09(2019)	0	1.500.000
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	700.000
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	700.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>CAD</b>			
CA68323ABR47	2,100 % Ontario v.13(2018)	0	400.000
<b>EUR</b>			
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	600.000	600.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	2.050.000	2.900.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	1.300.000
XS1490153886	0,000 % Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH Reg.S. v.16(2023)	500.000	500.000
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	800.000
<b>NZD</b>			
NZLGFDT003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	700.000

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>USD</b>			
US023135AN60	3,800 % Amazon.com Inc. v.14(2024)	0	1.200.000
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	0	340.000
US278642AE34	2,600 % eBay Inc. v.12(2022)	0	1.000.000
US268648AN20	3,375 % EMC Corporation/MA v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	900.000
US46625HKC33	3,125 % JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)	0	1.000.000
US585055BS43	3,500 % Medtronic PLC v.14(2025)	0	700.000
US747525AE30	3,000 % Qualcomm Inc. v.15(2022)	0	1.500.000
US81180WAH43	4,750 % Seagate HDD Cayman v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	900.000	900.000

**Nicht notierte Wertpapiere**

<b>CAD</b>			
CA07813ZBD56	3,250 % Bell Canada MTN v.13(2020)	0	400.000

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

<b>EUR</b>			
DE000A1PGZM3	5,500 % TAG Immobilien AG CV v.12(2019)	0	700.000

<b>USD</b>			
US741503AX44	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v. 15(2021)	2.000.000	2.000.000
US741503AT32	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.14(2021)	0	2.000.000

**Optionen**

<b>EUR</b>			
Call on ASML Holding NV Juni 2016/84,00		150	150
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juli 2016/145,00		111	111
Call on Nokia Corporation März 2016/7,00		4.500	4.500
Call on Sanofi S.A. September 2016/80,00		592	592
Call on Unilever NV April 2016/40,00		650	650
Put on ASML Holding NV März 2016/70,00		150	150
Put on BASF SE Mai 2016/60,00		350	350
Put on Bayer AG Mai 2016/90,00		200	200
Put on Bayer AG März 2016/94,00		200	200
Put on Bayerische Motorenwerke AG März 2016/70,00		400	400
Put on bPost S.A. September 2016/23,00		1.000	1.000
Put on Daimler AG April 2016/62,00		115	115
Put on Daimler AG März 2016/60,00		500	500
Put on DAX Performance-Index August 2016/8.500,00		250	250
Put on DAX Performance-Index Februar 2016/8.800,00		200	200
Put on DAX Performance-Index März 2016/8.000,00		150	150

## FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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 DAX Performance-Index März 2016/8.200,00	200	200
	Put on Sanofi S.A. März 2016/72,00	270	270
	Put on SAP SE Mai 2016/66,00	186	186
<b>USD</b>			
	Call on Microsoft Corporation Mai 2016/55,00	310	310
	Call on Priceline Group Inc. August 2016/1.400,00	32	32
	Put on Apple Inc. August 2016/90,00	265	265
	Put on Apple Inc. Februar 2016/95,00	100	100
	Put on Apple Inc. März 2016/90,00	100	100
	Put on Microsoft Corporation Juli 2016/48,00	250	250

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Dividend

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	59,55 %
Großbritannien	6,20 %
Schweiz	5,33 %
Frankreich	4,38 %
Kanada	3,71 %
Deutschland	3,70 %
Dänemark	3,58 %
Irland	3,47 %
Niederlande	2,68 %
Cayman Inseln	2,51 %
Belgien	1,58 %
Japan	1,52 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,21 %</b>
Bankguthaben	1,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Software & Dienste	19,10 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,40 %
Energie	10,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,64 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,60 %
Investitionsgüter	7,20 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,83 %
Groß- und Einzelhandel	5,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,08 %
Hardware & Ausrüstung	3,29 %
Medien	2,63 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,93 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,60 %
Telekommunikationsdienste	1,56 %
Immobilien	0,52 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,21 %</b>
Bankguthaben	1,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2014	39,06	304.241	72,22	128,39
30.09.2015	42,75	326.124	3.023,12	131,09
30.09.2016	34,08	234.825	-13.004,52	145,12

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	12,98	103.087	3.207,41	125,90
30.09.2015	17,64	138.432	4.997,39	127,42
30.09.2016	54,34	388.901	33.507,04	139,72

## Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2014	1,60	14.992	-260,17	106,87 <sup>1)</sup>	128,90
30.09.2015	4,11	39.342	2.683,44	104,53 <sup>2)</sup>	114,06
30.09.2016	7,83	66.082	3.020,49	118,48 <sup>3)</sup>	128,68

## Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2014	1,86	17.746	1.534,22	104,78 <sup>1)</sup>	126,38
30.09.2015	2,72	26.746	1.043,43	101,75 <sup>2)</sup>	111,03
30.09.2016	3,40	29.778	345,04	114,10 <sup>3)</sup>	123,92

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2014 1 EUR = 1,2061 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF



## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 89.910.138,10)	97.824.674,31
Bankguthaben	1.672.299,88
Dividendenforderungen	137.861,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	291.783,64
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	338.654,99
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	101,04
	<b>100.265.375,10</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.334,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-14.352,44
Zinsverbindlichkeiten	-4.138,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-475.140,73
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-126.759,29
	<b>-622.725,17</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>99.642.649,93</b>

<sup>1)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.078.446,84 EUR
Umlaufende Anteile	234.825,010
Anteilwert	145,12 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.337.237,44 EUR
Umlaufende Anteile	388.901,046
Anteilwert	139,72 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.829.436,08 EUR
Umlaufende Anteile	66.082,467
Anteilwert	118,48 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	128,68 CHF

**Anteilklasse CHF-RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.397.529,57 EUR
Umlaufende Anteile	29.777,633
Anteilwert	114,10 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	123,92 CHF

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

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.224.887,09	42.752.677,71	17.638.412,23	4.112.433,91	2.721.363,24
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	294.769,94	277.306,50	-43.761,59	61.966,94	-741,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	107.384,78	63.107,08	52.375,70	-8.039,34	-58,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.247.381,61	4.740.967,82	37.015.055,21	3.754.284,65	737.073,93
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.379.325,45	-17.745.483,54	-3.508.012,12	-733.796,39	-392.033,40
Realisierte Gewinne	7.256.476,30	3.716.131,76	2.529.995,79	669.572,10	340.776,65
Realisierte Verluste	-4.305.533,32	-1.814.690,05	-1.597.578,51	-590.514,34	-302.750,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	6.829.901,97	3.207.398,61	2.765.074,67	563.528,55	293.900,14
Ausschüttung	-1.633.292,99	-1.118.969,05	-514.323,94	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>99.642.649,93</b>	<b>34.078.446,84</b>	<b>54.337.237,44</b>	<b>7.829.436,08</b>	<b>3.397.529,57</b>

**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	326.124,478	138.431,503	39.341,769	26.746,153
Ausgegebene Anteile	33.992,166	276.822,479	33.143,698	6.615,808
Zurückgenommene Anteile	-125.291,634	-26.352,936	-6.403,000	-3.584,328
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>234.825,010</b>	<b>388.901,046</b>	<b>66.082,467</b>	<b>29.777,633</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
<b>Erträge</b>					
Dividenden	1.472.027,36	701.810,83	611.193,97	107.688,88	51.333,68
Bankzinsen	-6.377,95	-3.377,63	-2.297,18	-460,62	-242,52
Ertragsausgleich	178.563,75	-137.076,30	290.036,22	20.878,34	4.725,49
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.644.213,16</b>	<b>561.356,90</b>	<b>898.933,01</b>	<b>128.106,60</b>	<b>55.816,65</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-4.748,69	-1.819,72	-2.414,24	-364,26	-150,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-907.940,89	-280.243,63	-539.271,60	-42.141,98	-46.283,68
Verwahrstellenvergütung	-32.134,61	-15.899,61	-12.769,08	-2.314,37	-1.151,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.974,71	-6.913,51	-5.553,88	-1.006,45	-500,87
Taxe d'abonnement	-42.941,96	-21.110,09	-17.203,12	-3.097,15	-1.531,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.807,64	-11.816,79	-8.537,55	-1.607,35	-845,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-647,31	-303,15	-273,46	-47,83	-22,87
Register- und Transferstellenvergütung	-3.999,07	-2.042,72	-1.524,01	-286,84	-145,50
Staatliche Gebühren	-2.304,49	-1.225,26	-828,95	-161,68	-88,60
Gründungskosten	-100,22	-50,19	-39,12	-7,23	-3,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-31.895,10	-16.594,95	-11.867,67	-2.265,52	-1.166,96
Aufwandsausgleich	-285.948,53	73.969,22	-342.411,92	-12.839,00	-4.666,83
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.349.443,22</b>	<b>-284.050,40</b>	<b>-942.694,60</b>	<b>-66.139,66</b>	<b>-56.558,56</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>294.769,94</b>	<b>277.306,50</b>	<b>-43.761,59</b>	<b>61.966,94</b>	<b>-741,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>239.705,06</b>				
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,89</b>	<b>1,80</b>	<b>0,90</b>	<b>1,75</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,86</b>	<b>1,77</b>	<b>0,87</b>	<b>1,72</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,86</b>	<b>1,77</b>	<b>0,87</b>	<b>1,72</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-	-	-

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

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	3.000	12.500	13.500	116,6500	1.574.775,00	1,58
							<b>1.574.775,00</b>	<b>1,58</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	30.000	0	100.000	217,6000	2.498.937,72	2,51
							<b>2.498.937,72</b>	<b>2,51</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	75.000	5.000	95.000	280,0000	3.569.272,06	3,58
							<b>3.569.272,06</b>	<b>3,58</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	77.000	72.000	60.000	25,8400	1.550.400,00	1,56
DE0007164600	SAP SE	EUR	20.000	0	20.000	80,7400	1.614.800,00	1,62
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	63.640	163.640	40.000	12,9500	518.000,00	0,52
							<b>3.683.200,00</b>	<b>3,70</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	6.500	9.000	6.500	158,5000	1.030.250,00	1,03
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	2.000	0	2.000	359,8000	719.600,00	0,72
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	23.000	13.000	39.000	67,2700	2.623.530,00	2,63
							<b>4.373.380,00</b>	<b>4,38</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	29.000	22.000	84.000	22,2350	2.159.236,99	2,17
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	33.000	0	33.000	39,6050	1.510.942,20	1,52
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	6.000	11.000	30.000	72,0500	2.498.843,93	2,51
							<b>6.169.023,12</b>	<b>6,20</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	2.500	10.500	30.000	85,4000	2.281.795,51	2,29
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	USD	87.000	82.000	35.000	37,7900	1.177.992,52	1,18
							<b>3.459.788,03</b>	<b>3,47</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	10.000	0	10.000	17.290,0000	1.515.352,03	1,52
							<b>1.515.352,03</b>	<b>1,52</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	100.000	0	100.000	17,9400	1.597.791,24	1,60
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	85.000	0	85.000	36,4100	2.104.767,41	2,11
							<b>3.702.558,65</b>	<b>3,71</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	53.000	18.131	65.000	41,0200	2.666.300,00	2,68
							<b>2.666.300,00</b>	<b>2,68</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016** (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.200	21.200	45.000	77,1000	3.194.457,23	3,21
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.300	2.500	9.500	241,8000	2.114.998,62	2,12
							<b>5.309.455,85</b>	<b>5,33</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	87.000	18.000	69.000	41,4400	2.546.633,42	2,56
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.000	0	2.000	802,6400	1.429.711,44	1,43
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	35.000	0	35.000	62,8200	1.958.229,43	1,97
US0311001004	Ametek Inc.	USD	48.000	0	48.000	47,2300	2.019.095,12	2,03
US0311621009	Amgen Inc.	USD	3.000	4.000	10.000	165,4500	1.473.548,27	1,48
US0378331005	Apple Inc.	USD	32.000	30.000	21.000	112,1800	2.098.129,68	2,11
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	31.000	0	31.000	87,2100	2.407.828,64	2,42
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	5.000	2.000	15.000	143,5900	1.918.284,65	1,93
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	32.000	48.000	52.000	42,0300	1.946.526,54	1,95
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	19.000	18.000	25.000	73,2900	1.631.857,86	1,64
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	68.000	15.000	72.000	43,6600	2.799.715,00	2,81
US0673831097	C.R. Bard Inc.	USD	11.000	0	11.000	223,7400	2.191.966,51	2,20
US2358511028	Danaher Corporation	USD	39.000	2.000	37.000	77,1300	2.541.690,42	2,55
US2540671011	Dillard's Inc.	USD	30.500	12.000	40.000	61,0300	2.174.207,34	2,18
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	34.000	0	34.000	50,7000	1.535.268,97	1,54
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.500	13.000	23.500	117,2700	2.454.439,79	2,46
US5017971046	L Brands Inc.	USD	41.000	25.000	16.000	69,8500	995.368,72	1,00
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	445.000	207.000	300.000	15,9000	4.248.307,80	4,26
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	32.000	11.000	60.000	100,6100	5.376.380,48	5,40
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	14.000	39.000	50.000	57,4000	2.556.109,73	2,57
US6541061031	Nike Inc.	USD	50.000	0	50.000	52,1600	2.322.764,52	2,33
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	22.000	10.000	26.000	72,1400	1.670.502,32	1,68
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	13.000	17.000	28.000	67,4500	1.682.044,89	1,69
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	13.000	0	13.000	181,3000	2.099.127,18	2,11
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	37.000	0	37.000	63,3500	2.087.593,52	2,10
US92826C8394	VISA Inc.	USD	26.000	8.000	43.000	81,9200	3.137.299,61	3,15
							<b>59.302.631,85</b>	<b>59,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>97.824.674,31</b>	<b>98,21</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>97.824.674,31</b>	<b>98,21</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>97.824.674,31</b>	<b>98,21</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>							<b>1.672.299,88</b>	<b>1,68</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>145.675,74</b>	<b>0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>99.642.649,93</b>	<b>100,00</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	11.900.000,00	10.960.064,84	11,00
EUR/JPY	Währungsverkäufe	130.000.000,00	1.139.364,04	1,14
EUR/USD	Währungsverkäufe	7.000.000,00	6.226.866,08	6,25

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	9.500
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	26.000	36.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	15.000	15.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	15.000
<b>Großbritannien</b>				
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	110.000	185.000
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	16.500
<b>Kanada</b>				
CA13643E1051	Canadian Oil Sands Ltd.	CAD	13.000	203.000
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	14.000	41.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	25.000	32.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	7.500
<b>Südkorea</b>				
KR7005382007	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	12.500
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	400	2.500
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US13057Q1076	California Resources Corporation	USD	1.685	1.685
US4592001014	IBM Corporation	USD	6.000	16.000
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	2.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	45.000	45.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	45.000	45.000
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	15.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	10.000
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Indien</b>				
GB00B2PW3M78	HSBC Bank Plc./Housing Development Finance Corporation Ltd. WTS v.08(2018)	USD	115.000	115.000
GB00B2PW3P00	HSBC Bank Plc./I.T.C. Ltd. WTS v.08(2018)	USD	50.000	300.000
<b>Optionen</b>				
<b>CHF</b>				
Call on The Swatch Group AG März 2016/330,00			360	360

## FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>EUR</b>			
	Put on Daimler AG März 2016/60,00	150	150
	Put on Daimler AG März 2016/64,00	150	150
<b>USD</b>			
	Call on Marathon Oil Corporation Februar 2016/10,50	700	700
	Put on Amgen Inc. März 2016/140,00	60	60
	Put on Goldcorp Inc. Juli 2016/16,00	1.000	1.000
	Put on Marathon Oil Corporation Juli 2016/5,00	600	600
	Put on Marathon Oil Corporation Juli 2016/6,00	600	600

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7077
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4704
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228



# Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1XBPE	A1XBPF
<b>ISIN-Code:</b>	LU1012014905	LU1012015118
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Indien	19,95 %
Südafrika	9,26 %
Mexiko	8,71 %
Brasilien	6,87 %
Philippinen	4,50 %
Taiwan	4,33 %
Indonesien	3,87 %
Niederlande	3,83 %
Großbritannien	3,38 %
Cayman Inseln	2,55 %
Hongkong	2,14 %
Japan	1,97 %
Jersey	1,70 %
Südkorea	1,59 %
Schweiz	1,31 %
Bermudas	0,81 %
Nigeria	0,01 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>76,78 %</b>
Bankguthaben	17,78 %
Bankverbindlichkeiten	-0,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,61 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Lebensmittel, Getränke & Tabak	14,96 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	12,71 %
Banken	12,69 %
Software & Dienste	5,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,63 %
Medien	4,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,19 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,04 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,94 %
Investitionsgüter	2,85 %
Verbraucherdienste	2,66 %
Versicherungen	2,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,31 %
Telekommunikationsdienste	0,93 %
Groß- und Einzelhandel	0,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,39 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>76,78 %</b>
Bankguthaben	17,78 %
Bankverbindlichkeiten	-0,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,61 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2014	13,71	129.653	13.075,12	105,76
30.09.2015	19,63	190.858	7.121,09	102,86
30.09.2016	34,86	286.834	11.809,70	121,53

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	0,20	1.871	193,11	105,18
30.09.2015	2,33	22.891	2.170,31	101,69
30.09.2016	2,67	22.340	121,11	119,63

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.693.161,53)	28.821.329,46
Bankguthaben	6.673.939,81
Zinsforderungen	2.849,79
Dividendenforderungen	7.980,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.506.117,47
Forderungen aus Devisengeschäften	751.911,99
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	2.598,84
	<b>39.766.727,46</b>
Bankverbindlichkeiten	-64.815,21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-120,56
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-29.893,22
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.346.331,74
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-750.056,64
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-43.433,13
	<b>-2.234.650,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>37.532.076,96</b>

<sup>1)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.859.494,67 EUR
Umlaufende Anteile	286.834,162
Anteilwert	121,53 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.672.582,29 EUR
Umlaufende Anteile	22.340,102
Anteilwert	119,63 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.959.816,63	19.632.123,52	2.327.693,11
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	122.717,28	130.600,33	-7.883,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-38.475,64	-36.776,93	-1.698,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.074.200,95	20.504.317,47	2.569.883,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.143.391,08	-8.694.619,34	-2.448.771,74
Realisierte Gewinne	1.033.272,70	979.736,07	53.536,63
Realisierte Verluste	-1.128.997,35	-1.089.706,91	-39.290,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	3.992.402,88	3.767.067,52	225.335,36
Ausschüttung	-339.469,41	-333.247,06	-6.222,35
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>37.532.076,96</b>	<b>34.859.494,67</b>	<b>2.672.582,29</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	190.858,146	22.890,920
Ausgegebene Anteile	178.846,190	21.602,727
Zurückgenommene Anteile	-82.870,174	-22.153,545
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>286.834,162</b>	<b>22.340,102</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
<b>Erträge</b>			
Dividenden	377.016,99	362.794,13	14.222,86
Bankzinsen	3.719,63	3.436,49	283,14
Sonstige Erträge	1.107,96	1.019,98	87,98
Ertragsausgleich	159.829,15	135.733,36	24.095,79
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>541.673,73</b>	<b>502.983,96</b>	<b>38.689,77</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-2.008,89	-1.804,78	-204,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-209.331,00	-189.659,90	-19.671,10
Verwahrstellenvergütung	-9.499,58	-9.020,18	-479,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.132,03	-3.923,41	-208,62
Taxe d'abonnement	-13.572,13	-12.878,86	-693,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.189,08	-12.522,29	-666,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-189,32	-178,33	-10,99
Register- und Transferstellenvergütung	-823,45	-791,61	-31,84
Staatliche Gebühren	-2.017,15	-1.888,45	-128,70
Gründungskosten	-1.037,26	-987,82	-49,44
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-41.803,05	-39.771,57	-2.031,48
Aufwandsausgleich	-121.353,51	-98.956,43	-22.397,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-418.956,45</b>	<b>-372.383,63</b>	<b>-46.572,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>122.717,28</b>	<b>130.600,33</b>	<b>-7.883,05</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>63.368,00</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,21</b>	<b>1,97</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>1,16</b>	<b>1,92</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>1,16</b>	<b>1,92</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	1.000	2.250	150,9400	303.742,96	0,81
							<b>303.742,96</b>	<b>0,81</b>
<b>Brasilien</b>								
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	80.000	60.000	170.000	6,0300	916.823,18	2,44
BRCIELACNOR3	Cielo S.A.	BRL	65.000	20.000	80.000	32,4000	711.560,11	1,90
US90400P1012	Ultrapar Participações S.A. ADR	USD	14.000	10.000	29.000	21,6700	562.051,69	1,50
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	25.000	45.000	80.000	17,5500	385.428,39	1,03
							<b>2.575.863,37</b>	<b>6,87</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	2.000	1.750	3.250	182,2300	529.690,99	1,41
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	0	0	110.000	33,6500	427.055,09	1,14
							<b>956.746,08</b>	<b>2,55</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	4.500	1.500	13.000	49,4650	745.300,19	1,99
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	28.000	6.000	22.000	20,4900	522.461,75	1,39
							<b>1.267.761,94</b>	<b>3,38</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	100.000	0	135.000	51,5500	802.913,18	2,14
							<b>802.913,18</b>	<b>2,14</b>
<b>Indien</b>								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	8.500	0	15.000	46,2400	620.338,07	1,65
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	40.000	5.000	60.000	1.586,7500	1.279.121,32	3,41
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	5.500	0	5.500	1.273,5500	94.108,89	0,25
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1.000	4.000	1.000	71,2300	63.706,29	0,17
N/A	HDFC Bank Ltd. (Foreign)	INR	44.500	0	44.500	1.465,0000	875.890,10	2,33
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd.	INR	25.000	0	25.000	869,1000	291.918,58	0,78
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	82.500	0	95.000	1.393,0500	1.778.043,13	4,74
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	40.000	0	40.000	15,8700	567.748,86	1,51
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	429.000	0	440.000	242,1500	1.431.492,68	3,81
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.500	0	10.500	2.432,0000	343.087,46	0,91
							<b>7.345.455,38</b>	<b>19,56</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	150.000	75.000	725.000	15.700,0000	781.890,77	2,08
ID1000074008	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	IDR	500.000	0	500.000	3.950,0000	135.667,41	0,36
ID1000061302	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	IDR	100.000	100.000	450.000	17.350,0000	536.315,59	1,43
							<b>1.453.873,77</b>	<b>3,87</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Japan</b>								
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	JPY	39.500	7.500	32.000	2.608,5000	739.541,06	1,97
							<b>739.541,06</b>	<b>1,97</b>
<b>Jersey</b>								
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	3.000	6.000	7.000	78,8500	639.719,52	1,70
							<b>639.719,52</b>	<b>1,70</b>
<b>Mexiko</b>								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	6.800	0	6.800	91,6400	557.331,19	1,48
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV	MXN	22.500	7.500	65.000	178,6600	529.826,67	1,41
US40053C1053	Gr.Financiero Santander Mexico ADR	USD	7.000	7.000	55.000	8,8000	432.877,20	1,15
MXP4987V1378	Grupo Televisa S.A.	MXN	32.500	0	117.500	100,3200	537.797,18	1,43
US40049J2069	Grupo Televisa S.A. ADR	USD	5.000	0	5.000	25,7300	115.061,26	0,31
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	60.000	100.000	210.000	44,4300	425.685,39	1,13
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	186.154	46.154	340.000	43,6700	677.415,68	1,80
							<b>3.275.994,57</b>	<b>8,71</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	23.500	8.127	35.000	41,0200	1.435.700,00	3,83
							<b>1.435.700,00</b>	<b>3,83</b>
<b>Philippinen</b>								
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	PHP	0	125.000	225.000	105,0000	436.336,44	1,16
PHY4466S1007	Jollibee Foods Corporation	PHP	37.500	12.500	125.000	247,0000	570.238,62	1,52
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	29.780	4.000	55.000	673,5000	684.147,83	1,82
							<b>1.690.722,89</b>	<b>4,50</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	4.500	1.500	9.000	59,3000	493.162,08	1,31
							<b>493.162,08</b>	<b>1,31</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	45.000	65.000	40.000	128,3000	328.614,15	0,88
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	200.000	0	200.000	38,3600	491.256,38	1,31
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	ZAR	25.000	25.000	45.000	121,0000	348.656,28	0,93
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	2.500	0	6.500	2.414,4300	1.004.910,96	2,68
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	ZAR	21.000	16.500	52.000	390,0000	1.298.576,56	3,46
							<b>3.472.014,33</b>	<b>9,26</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	768	0	768	955.000,0000	596.016,48	1,59
							<b>596.016,48</b>	<b>1,59</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Taiwan</b>								
TW0002912003	President Chain Store Corporation	TWD	0	23.000	60.000	249,0000	426.613,36	1,14
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	9.000	15.000	44.000	30,4000	1.196.315,18	3,19
							<b>1.622.928,54</b>	<b>4,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>28.672.156,15</b>	<b>76,38</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nigeria</b>								
NGNESTLE0006	Nestle Nigeria Plc.	NGN	0	0	1.000	825,0000	2.283,04	0,01
							<b>2.283,04</b>	<b>0,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.283,04</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>28.674.439,19</b>	<b>76,39</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Indien</b>								
US61763J7845	Morgan Stanley Asia Prod.Ltd./ Tata Consultancy Services WTS v.15(2018)	USD	0	4.500	4.500	36,4973	146.890,27	0,39
							<b>146.890,27</b>	<b>0,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>146.890,27</b>	<b>0,39</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>146.890,27</b>	<b>0,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>28.821.329,46</b>	<b>76,78</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>							<b>6.673.939,81</b>	<b>17,78</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							<b>-64.815,21</b>	<b>-0,17</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>2.101.622,90</b>	<b>5,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>37.532.076,96</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
JPY/EUR	Währungskäufe	43.000.000,00	380.968,99
EUR/JPY	Währungsverkäufe	113.000.000,00	1.001.113,30

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Brasilien</b>				
US20440T2015	Companhia Brasileira de Distribuicao Pao de Acucar ADR	USD	9.500	22.000
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG4402L1510	Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	0	37.500
<b>Deutschland</b>				
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	6.500	9.500
<b>Indien</b>				
INE016A01026	Dabur India Ltd.	INR	0	40.000
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	0	5.000
<b>Japan</b>				
US53567X1019	Line Corporation ADR	USD	350	350
<b>Malaysia</b>				
MYL115500000	Malayan Banking Berhad	MYR	0	75.000
<b>Niederlande</b>				
NL0009805522	Yandex NV	USD	0	20.000
<b>Schweiz</b>				
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	6.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	2.500
<b>Südafrika</b>				
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	7.000	27.500
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Indien</b>				
GB00B2PW3M78	HSBC Bank Plc./Housing Development Finance Corporation Ltd. WTS v.08(2018)	USD	0	57.500
GB00B2PW3P00	HSBC Bank Plc./I.T.C. Ltd. WTS v.08(2018)	USD	109.500	328.500
US61761V8211	Morgan Stanley Asia Prod. Ltd./Sun Pharmaceuticals Industries Ltd. WTS v.14(2015)	USD	0	35.000
US61761R3416	Morgan Stanley Asia Products Ltd./Dabur India Ltd. WTS v.14(2016)	USD	0	90.000
<b>Optionen</b>				
<b>CHF</b>				
Put on Cie Financière Richemont AG September 2016/48,00			50	50

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>EUR</b>			
	Put on Bayerische Motoren Werke AG April 2016/58,00	40	40
	Put on Bayerische Motoren Werke AG August 2016/58,00	60	60
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2016/60,00	30	30
	Put on Unilever NV Juni 2016/32,00	40	40

**Terminkontrakte**

<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future September 2016	2	2

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	3,6427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8628
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6675
Indische Rupie	INR	1	74,4300
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.557,6600
Japanischer Yen	JPY	1	112,8700
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,6267
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,9183
Nigerianische Naira	NGN	1	361,3600
Philippinischer Peso	PHP	1	54,1440
Schwedische Krone	SEK	1	9,6280
Schweizer Franken	CHF	1	1,0822
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6171
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.230,5700
Taiwan Dollar	TWD	1	35,0200
US-Dollar	USD	1	1,1181

# Flossbach von Storch – Global Quality

## Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Geographische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	45,47 %
Schweiz	14,16 %
Großbritannien	5,56 %
Dänemark	4,31 %
Niederlande	3,88 %
Japan	3,59 %
Belgien	2,61 %
Frankreich	2,50 %
Irland	2,49 %
Cayman Inseln	2,22 %
Deutschland	2,13 %
Kanada	0,90 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,82 %</b>
Optionen	-0,33 %
Bankguthaben	10,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	<b>100,00 %</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Software & Dienste	24,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	16,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,25 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,47 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,36 %
Investitionsgüter	6,29 %
Groß- und Einzelhandel	6,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,62 %
Medien	2,50 %
Hardware & Ausrüstung	1,75 %
Automobile & Komponenten	0,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,90 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,82 %</b>
Optionen	-0,33 %
Bankguthaben	10,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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

<b>Datum</b>	<b>Netto-Teilfondsvermögen</b> Mio. EUR	<b>Umlaufende</b> <b>Anteile</b>	<b>Netto-Mittelaufkommen</b> Tsd. EUR	<b>Anteilwert</b> EUR
30.09.2014	76,16	370.991	-3.540,49	205,28
30.09.2015	75,30	364.925	-1.405,83	206,35
30.09.2016	87,52	369.757	1.743,21	236,69

## Anteilklasse I

<b>Datum</b>	<b>Netto-Teilfondsvermögen</b> Mio. EUR	<b>Umlaufende</b> <b>Anteile</b>	<b>Netto-Mittelaufkommen</b> Tsd. EUR	<b>Anteilwert</b> EUR
30.09.2014	157,09	754.636	-12.327,94	208,17
30.09.2015	133,04	635.297	-29.633,82	209,41
30.09.2016	127,96	531.112	-22.852,65	240,93

## Anteilklasse R

<b>Datum</b>	<b>Netto-Teilfondsvermögen</b> Mio. EUR	<b>Umlaufende</b> <b>Anteile</b>	<b>Netto-Mittelaufkommen</b> Tsd. EUR	<b>Anteilwert</b> EUR
30.09.2014	21,09	128.856	3.398,41	163,69
30.09.2015	26,98	164.179	6.396,08	164,35
30.09.2016	65,66	349.685	33.819,25	187,77

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 230.229.444,97)	252.508.509,25
Bankguthaben	29.704.772,18
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	19.752,41
Dividendenforderungen	170.877,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	47.329,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.256.936,06
	<b>283.708.176,81</b>
Optionen	-953.321,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-248.549,28
Zinsverbindlichkeiten	-19.878,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.027.249,71
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-318.924,34
	<b>-2.567.922,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>281.140.254,24</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse F**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.517.137,20 EUR
Umlaufende Anteile	369.756,919
Anteilwert	236,69 EUR

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.961.087,03 EUR
Umlaufende Anteile	531.112,096
Anteilwert	240,93 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.662.030,01 EUR
Umlaufende Anteile	349.684,947
Anteilwert	187,77 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	235.323.313,49	75.301.104,30	133.038.619,69	26.983.589,50
Ordentlicher Nettoertrag	1.647.893,87	468.596,81	1.142.615,96	36.681,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-344.420,11	-29.188,78	-245.329,78	-69.901,55
Mittelzuflüsse durch Übertragung der Vermögenswerte des Teilfonds Flossbach von Storch – Equity Opportunities	74.994.992,52	0,00	43.106.753,33	31.888.239,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.816.056,94	11.528.395,48	11.411.713,60	7.875.947,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-93.101.245,34	-9.785.188,18	-77.371.117,64	-5.944.939,52
Realisierte Gewinne	47.038.241,15	17.338.974,42	22.148.119,87	7.551.146,86
Realisierte Verluste	-15.654.867,31	-5.816.534,84	-7.289.586,81	-2.548.745,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	3.802.287,32	-280.339,96	3.777.760,06	304.867,22
Ausschüttung	-3.381.998,29	-1.208.682,05	-1.758.461,25	-414.854,99
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>281.140.254,24</b>	<b>87.517.137,20</b>	<b>127.961.087,03</b>	<b>65.662.030,01</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	364.924,823	635.297,318	164.178,964
Anteile aus Übernahme des Teilfonds Flossbach von Storch – Equity Opportunities	0,00	185.205,667	175.409,603
Ausgegebene Anteile	49.159,130	48.974,089	43.359,747
Zurückgenommene Anteile	-44.327,034	-338.364,978	-33.263,367
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>369.756,919</b>	<b>531.112,096</b>	<b>349.684,947</b>



## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R
<b>Erträge</b>				
Dividenden	3.748.045,17	1.366.155,32	1.772.137,94	609.751,91
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	84.008,60	33.188,08	37.785,54	13.034,98
Bankzinsen	-32.210,26	-10.996,44	-17.608,62	-3.605,20
Sonstige Erträge	6.420,22	1.897,06	3.048,01	1.475,15
Ertragsausgleich	895.017,69	73.570,62	341.389,96	480.057,11
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.701.281,42</b>	<b>1.463.814,64</b>	<b>2.136.752,83</b>	<b>1.100.713,95</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-13.672,97	-3.568,78	-5.578,99	-4.525,20
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.164.728,39	-833.557,12	-735.612,93	-595.558,34
Verwahrstellenvergütung	-85.646,71	-29.958,78	-41.341,34	-14.346,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.226,68	-13.021,79	-17.969,25	-6.235,64
Taxe d'abonnement	-111.454,11	-38.842,83	-53.701,25	-18.910,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.195,81	-10.712,62	-13.990,59	-4.492,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.735,76	-616,01	-835,07	-284,68
Register- und Transferstellenvergütung	-2.932,94	-1.061,91	-1.467,69	-403,34
Staatliche Gebühren	-2.758,89	-981,67	-1.358,53	-418,69
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-53.437,71	-18.514,48	-26.221,05	-8.702,18
Aufwandsausgleich	-550.597,58	-44.381,84	-96.060,18	-410.155,56
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.053.387,55</b>	<b>-995.217,83</b>	<b>-994.136,87</b>	<b>-1.064.032,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.647.893,87</b>	<b>468.596,81</b>	<b>1.142.615,96</b>	<b>36.681,10</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>550.436,56</b>			
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>1,20</b>	<b>0,82</b>	<b>1,69</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>1,19</b>	<b>0,81</b>	<b>1,68</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>1,19</b>	<b>0,81</b>	<b>1,68</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-	-

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A. <sup>2)</sup>	EUR	63.000	31.000	63.000	116,6500	7.348.950,00	2,61
							<b>7.348.950,00</b>	<b>2,61</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	67.000	28.500	38.500	182,2300	6.248.534,91	2,22
							<b>6.248.534,91</b>	<b>2,22</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	412.500	90.000	322.500	280,0000	12.116.739,35	4,31
							<b>12.116.739,35</b>	<b>4,31</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007100000	Daimler AG <sup>2)</sup>	EUR	60.000	43.400	41.000	62,1000	2.546.100,00	0,91
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	31.000	28.000	3.000	120,4000	361.200,00	0,13
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	EUR	55.000	69.900	38.000	80,7400	3.068.120,00	1,09
							<b>5.975.420,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	117.000	12.500	104.500	67,2700	7.029.715,00	2,50
							<b>7.029.715,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	205.000	200.000	140.000	22,2350	3.598.728,32	1,28
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	112.000	0	112.000	39,6050	5.128.046,24	1,82
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	105.500	22.500	83.000	72,0500	6.913.468,21	2,46
							<b>15.640.242,77</b>	<b>5,56</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	30.000	65.200	92.000	85,4000	6.997.506,23	2,49
							<b>6.997.506,23</b>	<b>2,49</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	19.000	0	19.000	17.290,0000	2.879.168,86	1,02
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	199.700	69.000	199.700	4.125,0000	7.219.723,42	2,57
							<b>10.098.892,28</b>	<b>3,59</b>
<b>Kanada</b>								
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	170.000	0	170.000	16,6500	2.520.929,82	0,90
							<b>2.520.929,82</b>	<b>0,90</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	266.000	40.000	266.000	41,0200	10.911.320,00	3,88
							<b>10.911.320,00</b>	<b>3,88</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	104.000	38.500	65.500	59,3000	3.576.236,07	1,27
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	137.000	39.000	248.000	77,1000	17.605.008,75	6,26
CH0012005267	Novartis AG	CHF	50.000	0	140.000	77,2500	9.957.646,63	3,54
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	19.000	14.200	39.000	241,8000	8.682.625,91	3,09
							<b>39.821.517,36</b>	<b>14,16</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	265.500	50.000	215.500	41,4400	7.953.615,96	2,83
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	25.300	9.450	15.850	802,6400	11.330.463,13	4,03
US0311001004	Ametek Inc.	USD	176.000	0	176.000	47,2300	7.403.348,77	2,63
US0311621009	Amgen Inc. <sup>2)</sup>	USD	42.000	8.500	33.500	165,4500	4.936.386,71	1,76
US0378331005	Apple Inc.	USD	43.000	60.800	49.200	112,1800	4.915.618,10	1,75
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	163.000	0	163.000	42,0300	6.101.612,04	2,17
US2358511028	Danaher Corporation	USD	42.500	0	42.500	77,1300	2.919.509,26	1,04
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	74.990	0	74.990	50,7000	3.386.171,18	1,20
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	20.000	28.700	41.800	117,2700	4.365.769,50	1,55
US5017971046	L Brands Inc.	USD	153.000	8.500	144.500	69,8500	8.989.423,76	3,20
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	198.500	8.500	190.000	100,6100	17.025.204,85	6,06
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	81.500	40.000	253.500	57,4000	12.959.476,31	4,61
US6541061031	Nike Inc.	USD	142.000	0	142.000	52,1600	6.596.651,23	2,35
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	159.500	115.000	125.000	40,3900	4.496.571,07	1,60
US7766961061	Roper Industries Inc.	USD	25.000	0	25.000	181,3000	4.036.783,04	1,44
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	2.000	3.800	400	1.472,9800	524.752,40	0,19
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	149.500	36.200	113.300	73,8700	7.454.106,70	2,65
US92826C8394	VISA Inc.	USD	170.000	0	170.000	81,9200	12.403.277,52	4,41
							<b>127.798.741,53</b>	<b>45,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>252.508.509,25</b>	<b>89,82</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>252.508.509,25</b>	<b>89,82</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>252.508.509,25</b>	<b>89,82</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016** (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A. Oktober 2016/115,00	0	275	-275		-90.200,00	-0,03
	Call on Daimler AG Oktober 2016/62,00	0	410	-410		-68.060,00	-0,02
	Call on SAP SE November 2016/82,00	0	380	-380		-62.700,00	-0,02
						<b>-220.960,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>USD</b>							
	Call on Amgen Inc. Oktober 2016/170,00	0	335	-335		-52.511,58	-0,02
	Put on Goldcorp Inc. Oktober 2016/20,00	0	2.250	-2.250		-679.849,51	-0,24
						<b>-732.361,09</b>	<b>-0,26</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-953.321,09</b>	<b>-0,33</b>
	<b>Optionen</b>					<b>-953.321,09</b>	<b>-0,33</b>
	<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>					<b>29.704.772,18</b>	<b>10,57</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-119.706,10</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>281.140.254,24</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.100.000.000,00	9.639.999,90	3,43

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 17.911.381,50.

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	0	70.000
<b>Belgien</b>				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	170.640
<b>Brasilien</b>				
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	0	900.000
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	0	900.000
<b>Curacao</b>				
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	0	40.000
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.000	40.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	20.000	80.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	50.000
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	20.000	20.000
DE0005227201	Biotest AG	EUR	0	103.500
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	432.782
DE0006483001	Linde AG	EUR	10.000	10.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	20.000	50.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	24.572
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	270.000
<b>Finnland</b>				
FI0009000681	Nokia Corporation	EUR	200.000	800.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	13.000	90.900
<b>Großbritannien</b>				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	40.000	80.000
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	90.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	813.000
<b>Hongkong</b>				
US16941M1099	China Mobile (Hong Kong) Ltd. ADR	USD	0	72.000
<b>Japan</b>				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	85.000
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	JPY	0	200.000
<b>Jungferninseln (GB)</b>				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	85.000
<b>Kanada</b>				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	700.000

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>Niederlande</b>				
NL0000240000	Qjagen NV	EUR	0	82.000
<b>Österreich</b>				
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	EUR	0	80.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	100.000	250.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	15.000
<b>Südkorea</b>				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	15.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	268.000
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	90.000
US2686481027	EMC Corporation	USD	0	170.000
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	70.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	50.000
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	USD	0	9.900
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	15.000
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	66.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	123.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	205.700
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	35.000	185.000
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	58.000
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	19.608	19.608
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	85.000
US9598021098	Western Union Corporation	USD	0	100.000
US98956P1021	Zimmer Holdings Inc.	USD	0	33.000
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
Call on Anheuser-Busch InBev S.A. September 2016/115,00			220	220
Call on Daimler AG September 2016/62,00			410	410
Call on SAP SE Februar 2016/74,00			250	250
Call on Unilever NV August 2016/42,00			800	800
Put on Volkswagen AG Dezember 2015/120,00			200	0

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>USD</b>			
	Call on Alphabet Inc. November 2015/720,00	49	49
	Call on Bayerische Motorenwerke AG Oktober 2015/86,00	200	0
	Call on Cisco Systems Inc. Dezember 2015/29,00	1.000	1.000
	Call on Microsoft Corporation Februar 2016/57,50	650	650
	Put on Alphabet Inc. Februar 2016/705,00	39	39
	Put on Amgen Inc. Februar 2016/141,00	200	200
	Put on Amgen Inc. Oktober 2015/145,00	250	0
	Put on Goldcorp Inc. September 2016/19,00	1.700	1.700
	Put on Wal-Mart Stores Inc. Dezember 2015/57,50	500	500
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future März 2016	50	50

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4641
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7077
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Schwedische Krone	SEK	1	9,6145
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Bond Opportunities

## Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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

	<b>Anteilklasse I</b>	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse CHF-IT</b>
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A0RCKM	A0RCKL	A14UL7
<b>ISIN-Code:</b>	LU0399027886	LU0399027613	LU1245471724
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.	0,43 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	CHF



## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	27,37 %
Niederlande	15,36 %
Großbritannien	8,04 %
Deutschland	5,49 %
Australien	5,40 %
Frankreich	5,02 %
Dänemark	4,18 %
Brasilien	3,06 %
Japan	2,15 %
Schweden	1,78 %
Mexiko	1,48 %
Kanada	1,42 %
Belgien	1,39 %
Österreich	1,33 %
Cayman Inseln	0,64 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>84,11 %</b>
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	14,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Automobile & Komponenten	11,69 %
Hardware & Ausrüstung	9,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,64 %
Medien	7,99 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,11 %
Groß- und Einzelhandel	6,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,58 %
Software & Dienste	5,65 %
Transportwesen	4,02 %
Energie	3,06 %
Investitionsgüter	3,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,90 %
Versorgungsbetriebe	2,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,01 %
Verbraucherdienste	2,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,39 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>84,11 %</b>
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	14,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2014	51,79	432.599	-5.365,80	119,72
30.09.2015	69,32	589.746	19.390,94	117,55
30.09.2016	113,28	878.267	35.945,77	128,98

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	25,10	211.186	15.242,61	118,85
30.09.2015	32,39	277.521	8.049,39	116,72
30.09.2016	87,04	681.453	49.686,08	127,73

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
15.07.2015	Auflegung	-	-	96,07 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2015	0,01	100	9,61	94,16 <sup>2)</sup>	102,75
30.09.2016	14,12	133.978	13.441,72	105,42 <sup>3)</sup>	114,50

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 15. Juli 2015 1 EUR = 1,0409 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 172.799.979,99)	180.385.855,76
Bankguthaben	31.798.505,28
Zinsforderungen	2.312.964,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	255.691,80
	<b>214.753.017,17</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-72.742,21
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-42.750,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-30.885,52
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-159.637,05
	<b>-306.014,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>214.447.002,39</b>

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	113.282.063,88 EUR
Umlaufende Anteile	878.267,095
Anteilwert	128,98 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.041.361,60 EUR
Umlaufende Anteile	681.452,917
Anteilwert	127,73 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.123.576,91 EUR
Umlaufende Anteile	133.977,900
Anteilwert	105,42 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	114,50 CHF

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

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	101.723.106,07	69.322.025,77	32.391.664,66	9.415,64
Ordentlicher Nettoertrag	5.275.135,92	3.012.633,49	1.892.729,62	369.772,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.658.067,83	-557.799,45	-835.611,91	-264.656,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	126.422.805,14	51.806.397,78	60.895.878,55	13.720.528,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.349.237,65	-15.860.630,80	-11.209.796,66	-278.810,19
Realisierte Gewinne	9.872.626,65	6.117.906,24	3.334.034,17	420.686,24
Realisierte Verluste	-6.956.540,52	-4.649.946,70	-2.179.985,52	-126.608,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	11.285.528,86	7.132.643,07	3.879.637,42	273.248,37
Ausschüttung	-4.168.354,25	-3.041.165,52	-1.127.188,73	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>214.447.002,39</b>	<b>113.282.063,88</b>	<b>87.041.361,60</b>	<b>14.123.576,91</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	589.745,880	277.520,554	100,000
Ausgegebene Anteile	420.176,215	496.055,915	136.574,900
Zurückgenommene Anteile	-131.655,000	-92.123,552	-2697,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>878.267,095</b>	<b>681.452,917</b>	<b>133.977,900</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	4.776.669,34	3.017.967,29	1.622.134,23	136.567,82
Bankzinsen	-27.259,16	-17.046,00	-8.968,91	-1.244,25
Ertragsausgleich	2.207.960,45	672.936,09	1.215.930,67	319.093,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.957.370,63</b>	<b>3.673.857,38</b>	<b>2.829.095,99</b>	<b>454.417,26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-27.413,81	-14.748,23	-11.132,40	-1.533,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-879.436,34	-388.975,55	-468.211,01	-22.249,78
Verwahrstellenvergütung	-54.459,62	-34.115,75	-18.657,86	-1.686,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.693,01	-14.841,62	-8.117,79	-733,60
Taxe d'abonnement	-76.945,79	-47.830,19	-26.565,78	-2.549,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.094,54	-15.677,41	-7.911,77	-505,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.036,94	-625,98	-366,79	-44,17
Register- und Transferstellenvergütung	-4.323,15	-2.621,49	-1.531,82	-169,84
Staatliche Gebühren	-3.018,12	-2.018,03	-963,59	-36,50
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-37.920,77	-24.633,00	-12.588,80	-698,97
Aufwandsausgleich	-549.892,62	-115.136,64	-380.318,76	-54.437,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.682.234,71</b>	<b>-661.223,89</b>	<b>-936.366,37</b>	<b>-84.644,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.275.135,92</b>	<b>3.012.633,49</b>	<b>1.892.729,62</b>	<b>369.772,81</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>30.870,47</b>			
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>0,61</b>	<b>1,13</b>	<b>0,64</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,60</b>	<b>1,12</b>	<b>0,63</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,60</b>	<b>1,12</b>	<b>0,63</b>
<b>Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE6285454482	1,500 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2025)	2.800.000	0	2.800.000	106,7890	2.990.092,00	1,39
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to- Float v.14(2075)	3.000.000	0	3.000.000	100,8750	3.026.250,00	1,41
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	1.500.000	0	1.500.000	102,5000	1.537.500,00	0,72
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.100.000	0	2.700.000	98,1250	2.649.375,00	1,24
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	600.000	500.000	1.600.000	101,2500	1.620.000,00	0,76
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to- Float v.15(2076)	3.950.000	3.100.000	850.000	108,3750	921.187,50	0,43
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	1.250.000	0	3.250.000	98,3100	3.195.075,00	1,49
XS1382791892	0,064 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,2380	3.007.140,00	1,40
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	3.800.000	0	3.800.000	102,6280	3.899.864,00	1,82
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	0	3.000.000	105,5000	3.165.000,00	1,48
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	3.500.000	0	3.500.000	106,2730	3.719.555,00	1,73
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	2.500.000	500.000	2.000.000	108,5970	2.171.940,00	1,01
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	600.000	0	600.000	113,5000	681.000,00	0,32
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	500.000	2.850.000	500.000	110,4580	552.290,00	0,26
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	3.600.000	0	3.600.000	112,5000	4.050.000,00	1,89
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix- to-Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	99,9375	1.499.062,50	0,70
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	2.850.000	850.000	2.000.000	101,8245	2.036.490,00	0,95
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,0550	1.020.550,00	0,48
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to- Float Perp.	3.500.000	0	3.500.000	106,2500	3.718.750,00	1,73
XS1197336263	2,750 % Vestas Wind Systems AS v.15(2022)	2.500.000	0	4.610.000	105,7500	4.875.075,00	2,27
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2.000.000	1.400.000	3.000.000	101,7700	3.053.100,00	1,42
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV Perp.	1.000.000	0	1.000.000	107,2500	1.072.500,00	0,50
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	800.000	111,1000	888.800,00	0,41
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	2.300.000	1.400.000	2.300.000	107,2710	2.467.233,00	1,15
						<b>57.817.829,00</b>	<b>26,96</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>GBP</b>							
XS0710091140	5,500 % Amgen Inc. v.11(2026)	1.500.000	0	1.500.000	133,5760	2.316.346,82	1,08
XS1309437215	6,500 % BHP Billiton Finance Ltd. FRN v.15(2077)	2.200.000	0	2.200.000	111,5000	2.835.838,15	1,32
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	3.500.000	0	3.500.000	109,6250	4.435.693,64	2,07
XS1077031018	4,073 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2024)	1.700.000	0	1.700.000	117,9800	2.318.682,08	1,08
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)	3.550.000	0	3.550.000	104,7500	4.298.988,44	2,00
						<b>16.205.549,13</b>	<b>7,55</b>
<b>USD</b>							
US06849UAD72	5,950 % Barrick Australia Finance Pty. Ltd. v.09(2039)	3.600.000	0	3.600.000	114,8030	3.680.894,19	1,72
XS1213834978	4,250 % Hikma Pharmaceuticals Plc. Reg.S. v.15(2020)	4.600.000	0	4.600.000	101,6450	4.164.294,62	1,94
US501797AL82	6,875 % L Brands Inc. v.16(2035)	2.500.000	0	2.500.000	109,0000	2.426.968,29	1,13
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)	2.400.000	0	2.400.000	107,5620	2.299.152,12	1,07
US651639AM86	6,250 % Newmont Mining Corporation v.09(2039)	3.700.000	0	3.700.000	118,4370	3.902.893,66	1,82
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	4.800.000	0	4.800.000	100,7500	4.307.089,42	2,01
						<b>20.781.292,30</b>	<b>9,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>94.804.670,43</b>	<b>44,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	104,3380	3.130.140,00	1,46
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	800.000	300.000	3.500.000	102,5000	3.587.500,00	1,67
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	5.500.000	0	5.500.000	100,1720	5.509.460,00	2,57
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	1.150.000	0	3.650.000	105,9860	3.868.489,00	1,80
XS1196536731	1,250 % Flowserve Corporation v.15(2022)	3.100.000	2.275.000	3.100.000	100,0970	3.103.007,00	1,45
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	4.300.000	105,2430	4.525.449,00	2,11
XS1490153886	3,250 % Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH Reg.S. v.16(2023)	1.900.000	0	1.900.000	100,0000	1.900.000,00	0,89
XS1490159495	3,750 % Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,8750	998.750,00	0,47
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)	2.250.000	3.000.000	2.050.000	100,8230	2.066.871,50	0,96
XS1409634612	3,250 % Volvo Car AB v.16(2021)	3.650.000	0	3.650.000	104,7500	3.823.375,00	1,78
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	1.600.000	0	3.100.000	106,2500	3.293.750,00	1,54
						<b>35.806.791,50</b>	<b>16,70</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>GBP</b>							
XS1195502031	3,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	3.728.000	0	3.728.000	103,9500	4.480.064,74	2,09
						<b>4.480.064,74</b>	<b>2,09</b>
<b>USD</b>							
US00507VAG41	2,300 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2021)	900.000	0	900.000	100,3110	804.060,38	0,37
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	900.000	0	900.000	100,5520	805.992,16	0,38
USK0479SAE83	3,875 % AP Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	102,4825	1.369.110,71	0,64
US00203QAB32	3,750 % AP Moller – Maersk A/S 144A v.14(2024)	3.000.000	0	3.000.000	101,6120	2.714.962,59	1,27
US17178FAA49	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. 144A v.12(2022)	1.000.000	0	3.500.000	95,7500	2.984.725,69	1,39
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	1.500.000	0	4.000.000	104,8640	3.735.803,35	1,74
US30251GAS66	9,750 % FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 144A v.15(2022)	4.000.000	0	4.000.000	116,2500	4.141.432,13	1,93
US380956AE20	5,450 % Goldcorp Incorporation v.14(2044)	2.000.000	0	2.000.000	108,2168	1.927.623,80	0,90
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	1.200.000	0	1.200.000	103,6821	1.108.109,37	0,52
US595112BA01	5,875 % Micron Technology Inc. v.14(2022)	0	0	2.200.000	102,1010	2.000.553,97	0,93
US595112BC66	5,500 % Micron Technology Inc. v.14(2025)	2.500.000	1.250.000	1.250.000	98,4870	1.096.444,16	0,51
US55354GAA85	5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024)	1.500.000	300.000	4.000.000	105,7500	3.767.367,30	1,76
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2025)	1.750.000	0	1.750.000	106,5000	1.659.912,72	0,77
US62856RAC97	5,500 % Myriad International Holdings BV 144A v.15(2025)	3.300.000	0	5.500.000	107,2660	5.254.390,81	2,45
US81180WAR25	4,875 % Seagate HDD Cayman v.15(2027)	2.500.000	750.000	1.750.000	88,6250	1.381.312,34	0,64
US82967NAU28	5,375 % Sirius XM Holdings Inc. 144A v.15(2025)	900.000	0	2.700.000	103,5000	2.488.867,12	1,16
USU82764AJ71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	106,5000	474.260,78	0,22
US82967NAS71	6,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	106,7500	1.426.122,19	0,67
US87264AAQ85	6,000 % T-Mobile USA Inc. v. 16(2024)	3.000.000	0	3.000.000	106,9300	2.857.053,79	1,33
US87264AAN54	6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025)	800.000	0	800.000	108,2500	771.286,07	0,36
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	2.700.000	0	2.700.000	105,0000	2.524.937,66	1,18
						<b>45.294.329,09</b>	<b>21,12</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>85.581.185,33</b>	<b>39,91</b>
<b>Anleihen</b>						<b>180.385.855,76</b>	<b>84,11</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>180.385.855,76</b>	<b>84,11</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	500	0	500		37.500,00	0,02
						<b>37.500,00</b>	<b>0,02</b>
	<b>Long-Positionen</b>					<b>37.500,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	0	35	-35		-30.450,00	-0,01
	EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2016	0	30	-30		-49.800,00	-0,02
						<b>-80.250,00</b>	<b>-0,03</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-80.250,00</b>	<b>-0,03</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>-42.750,00</b>	<b>-0,01</b>
	<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>					<b>31.798.505,28</b>	<b>14,83</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>2.305.391,35</b>	<b>1,07</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>214.447.002,39</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	14.885.000,00	6,40
EUR/GBP	Währungsverkäufe	16.200.000,00	8,72
EUR/USD	Währungsverkäufe	60.500.000,00	24,95

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>(1)</sup>
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	500	56.072.500,00	26,15
		56.072.500,00	26,15
Long-Positionen		56.072.500,00	26,15
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	-35	-5.603.500,00	-2,61
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2016	-30	-5.767.200,00	-2,69
		-11.370.700,00	-5,30
Short-Positionen		-11.370.700,00	-5,30
Terminkontrakte		44.701.800,00	20,85

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1052677892	3,250 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2023)	1.000.000	1.000.000
FR0012872174	2,875 % Bolloré S.A. v.15(2021)	0	2.300.000
FR0012821940	2,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	800.000	3.300.000
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1377745937	1,750 % Covestro AG Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	1.000.000
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	500.000	500.000
DE000A161W62	2,750 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2041)	0	2.200.000
FR0013066669	1,875 % Havas S.A. v.15(2020)	2.400.000	2.400.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	0	1.500.000
XS1288849471	2,375 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.15(2025)	0	2.250.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	2.800.000	2.800.000
XS1327027998	1,100 % MasterCard Inc. v.15(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1327028459	2,100 % MasterCard Inc. v.15(2027)	2.350.000	2.350.000
XS1395010397	1,500 % Mondi Finance Plc. EMTN v.16(2024)	2.800.000	2.800.000
FR0013059417	2,375 % SEB S.A. v.15(2022)	2.500.000	2.500.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	1.600.000
XS1112850125	2,375 % The Priceline Group Inc. v.14(2024)	500.000	500.000
XS1325825211	2,150 % The Priceline Group Inc. v.15(2022)	1.500.000	1.500.000
XS1322986537	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.15(2020)	550.000	550.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	750.000	750.000
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	750.000	750.000
XS1323463726	1,625 % United Parcel Service Inc. v.15(2025)	1.600.000	1.600.000
XS1372838679	1,750 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	2.400.000	2.400.000
XS1372839214	2,200 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	400.000	400.000
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	550.000	550.000
DE000A18V138	0,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	3.200.000	3.200.000
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)	2.700.000	2.700.000
<b>GBP</b>			
XS0941604307	4,250 % William Hill Plc. v.13(2020)	0	1.600.000
<b>NZD</b>			
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland v.11(2023)	0	2.500.000
<b>USD</b>			
US172967HT16	3,750 % Citigroup Inc. v.14(2024)	0	2.500.000
US364760AK48	5,950 % Gap Inc. v.11(2021)	1.900.000	1.900.000
XS0938722401	2,500 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	1.250.000	1.250.000
XS0938722666	4,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	1.468.000	1.468.000
US532716AT46	6,625 % L Brands Inc. v.11(2021)	0	1.800.000
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	500.000	1.800.000

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
US637071AJ02	2,600 % National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	1.500.000	1.500.000
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)	3.000.000	3.000.000
US654902AB18	5,375 % Nokia Corporation v.09(2019)	0	2.700.000
US68389XBL82	2,400 % Oracle Corporation v.16(2023)	3.300.000	3.300.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	2.500.000
US92857WAZ32	2,500 % Vodafone Group Plc. v.12(2022)	0	2.500.000

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

DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	0	2.000.000
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)	0	2.000.000

**USD**

USU00568AB87	5,625 % Activision Blizzard Inc. Reg.S. v.13(2021)	0	2.100.000
US00203QAC15	2,875 % AP Moeller – Maersk A/S 144A v.15(2020)	0	2.800.000
US161175AS31	4,464 % Charter Communications Operating LLC 144A v.15(2022)	2.500.000	2.500.000
US161175AL87	4,464 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Co. 144A v.15(2022)	0	2.500.000
US20826FAD87	3,350 % ConocoPhillips Co. v.14(2024)	1.200.000	1.200.000
US268648AN20	3,375 % EMC Corporation/MA v.13(2023)	2.500.000	2.500.000
US30706VAA35	5,750 % Family Tree Escrow LLC 144A v.15(2023)	0	2.000.000
US406216BH33	3,375 % Halliburton Co. v.15(2022)	1.500.000	1.500.000
US451102AX52	6,000 % Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corporation v.14(2020)	0	2.900.000
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	2.800.000
US47010BAD64	4,250 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A v.14(2019)	0	3.100.000
US496902AJ65	5,125 % Kinross Gold Corporation v.11(2021)	750.000	750.000
US496902AN77	5,950 % Kinross Gold Corporation v.15(2024)	2.500.000	2.500.000
US565849AL02	3,850 % Marathon Oil Corporation v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US580645AG46	4,000 % McGraw Hill Financial Inc. 144A v.15(2025)	0	1.350.000
US582839AJ52	3,000 % Mead Johnson Nutrition Co. v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
USN5946FAB33	6,000 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.13(2020)	1.500.000	1.500.000
US806851AE12	3,625 % Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2022)	3.000.000	3.000.000
US806851AG69	4,000 % Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
US806851AC55	3,000 % Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2020)	1.800.000	1.800.000
US81180WAL54	4,750 % Seagate HDD Cayman v.14(2025)	1.000.000	1.000.000
US81180WAQ42	4,875 % Seagate HDD Cayman 144A v.15(2027)	2.500.000	2.500.000
US887228AA20	5,750 % Time Inc. S. 144A v.14(2022)	0	2.500.000
USG91235AB05	6,250 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	1.600.000
USG98149AA89	5,250 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	2.600.000
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	2.800.000

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>NZD</b>			
NZLGFD007C4	4,500 % Neuseeland v.14(2027)	0	3.000.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
NO0010657968	1,000 % Siem Industries Inc. CV v.12(2019)	0	2.200.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2015		30	0
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015		40	0
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2016		50	50
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016		10	10
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016		500	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future September 2016		30	30
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2016		5	5
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016		5	5
5YR Treasury 6 % Future September 2016		5	5

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4641
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4704
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5419
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Bond Total Return

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1W17V	A1W17W
<b>ISIN-Code:</b>	LU0952573052	LU0952573136
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,43 % p.a.	0,83 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	24,55 %
Deutschland	23,05 %
Niederlande	9,73 %
Frankreich	8,73 %
Großbritannien	6,27 %
Dänemark	4,27 %
Belgien	2,25 %
Schweiz	2,10 %
Kanada	1,79 %
Schweden	1,72 %
Australien	1,69 %
Italien	1,53 %
Mexiko	1,52 %
Jungferninseln (GB)	1,23 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,43 %</b>
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	8,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	<b>100,00 %</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung<sup>1)</sup>**

Staatsanleihen	12,24 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,14 %
Software & Dienste	6,50 %
Automobile & Komponenten	6,47 %
Transportwesen	6,46 %
Hardware & Ausrüstung	6,41 %
Investitionsgüter	6,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,77 %
Energie	4,47 %
Medien	3,35 %
Versorgungsbetriebe	2,42 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,34 %
Immobilien	1,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,74 %
Banken	1,72 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,33 %
Groß- und Einzelhandel	1,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,43 %</b>
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	8,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2014	66,66	615.613	62.309,83	108,28
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

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	2,52	23.356	2.423,96	107,74
30.09.2015	7,63	71.649	5.294,35	106,47
30.09.2016	8,33	75.939	465,71	109,75

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 158.619.520,87)	162.886.656,79
Bankguthaben	15.629.949,53
Zinsforderungen	1.037.674,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.015.610,48
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	1.978,32
	<b>180.571.869,42</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-222.017,62
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-48.314,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-94.773,62
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-108.039,98
	<b>-473.145,92</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>180.098.723,50</b>

<sup>1)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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



## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	171.764.549,90 EUR
Umlaufende Anteile	1.555.368,154
Anteilwert	110,43 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.334.173,60 EUR
Umlaufende Anteile	75.938,970
Anteilwert	109,75 EUR

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	113.594.840,37	105.966.704,86	7.628.135,51
Ordentlicher Nettoertrag	2.022.283,45	1.959.236,40	63.047,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.211,91	8.116,11	-4.904,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	145.100.516,72	142.506.227,59	2.594.289,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-84.486.506,88	-82.357.932,01	-2.128.574,87
Realisierte Gewinne	8.121.984,60	7.763.926,22	358.058,38
Realisierte Verluste	-7.120.508,62	-6.755.047,45	-365.461,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	7.047.963,84	6.697.857,14	350.106,70
Ausschüttung	-4.185.061,89	-4.024.538,96	-160.522,93
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>180.098.723,50</b>	<b>171.764.549,90</b>	<b>8.334.173,60</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	990.827,991	71.648,854
Ausgegebene Anteile	1.330.469,110	24.100,084
Zurückgenommene Anteile	-765.928,947	-19.809,968
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.555.368,154</b>	<b>75.938,970</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	3.190.796,88	3.054.912,90	135.883,98
Bankzinsen	-65.502,56	-62.823,82	-2.678,74
Sonstige Erträge	3.300,00	3.172,29	127,71
Ertragsausgleich	-25.137,91	-35.644,32	10.506,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.103.456,41</b>	<b>2.959.617,05</b>	<b>143.839,36</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-17.474,29	-16.731,97	-742,32
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-816.183,01	-753.071,08	-63.111,93
Verwahrstellenvergütung	-68.921,57	-66.018,47	-2.903,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.971,74	-28.709,54	-1.262,20
Taxe d'abonnement	-94.765,07	-90.779,53	-3.985,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.781,29	-20.864,89	-916,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.238,38	-1.183,70	-54,68
Register- und Transferstellenvergütung	-834,07	-797,76	-36,31
Staatliche Gebühren	-2.642,58	-2.535,10	-107,48
Gründungskosten	-989,17	-946,81	-42,36
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-48.297,79	-46.270,01	-2.027,78
Aufwandsausgleich	21.926,00	27.528,21	-5.602,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.081.172,96</b>	<b>-1.000.380,65</b>	<b>-80.792,31</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.022.283,45</b>	<b>1.959.236,40</b>	<b>63.047,05</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>22.986,73</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,59</b>	<b>0,99</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,59</b>	<b>0,98</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,59</b>	<b>0,98</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CHF</b>							
CH0146796062	1,625 % General Electric Co. v.12(2017)	1.400.000	0	1.400.000	101,8800	1.313.249,24	0,73
CH0207960649	0,875 % Nordea Bank AB EMTN v.13(2018)	3.300.000	0	3.300.000	102,1360	3.103.294,36	1,72
CH0180513068	1,000 % Roche Kapitalmarkt AG v.12 (2018)	4.000.000	0	4.000.000	102,7260	3.783.298,04	2,10
						<b>8.199.841,64</b>	<b>4,55</b>
<b>EUR</b>							
BE6285450449	0,449 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	5.400.000	1.400.000	4.000.000	101,2310	4.049.240,00	2,25
XS1324446092	1,500 % AP Moeller – Maersk A/S EMTN v.15(2022)	3.200.000	0	3.200.000	103,9890	3.327.648,00	1,85
XS1144084099	0,279 % AT&T Inc. FRN v.14(2019)	2.500.000	0	2.500.000	100,6950	2.517.375,00	1,40
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	5.000.000	1.500.000	3.500.000	100,8750	3.530.625,00	1,96
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	600.000	0	1.200.000	98,1250	1.177.500,00	0,65
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	3.600.000	1.600.000	2.000.000	101,2500	2.025.000,00	1,12
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	3.450.000	2.900.000	550.000	108,3750	596.062,50	0,33
DE0001137487	0,000 % Bundesrep. Deutschland Schatzanw. v.14(2016)	12.000.000	0	12.000.000	100,1280	12.015.360,00	6,67
DE0001137495	0,000 % Bundesrep. Deutschland v.15(2017)	10.000.000	0	10.000.000	100,3120	10.031.200,00	5,57
FR0012821940	2,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	500.000	2.000.000	1.800.000	112,8490	2.031.282,00	1,13
XS1300465926	2,750 % Davide Campari-Milano S.p.A. v.15(2020)	2.574.000	0	2.574.000	107,2670	2.761.052,58	1,53
XS0982708686	2,375 % Discovery Communications Reg.S. LLC v.14(2022)	2.700.000	0	2.700.000	105,6690	2.853.063,00	1,58
XS1380394806	1,500 % Ferrari NV v.16(2023)	3.000.000	400.000	2.600.000	102,6280	2.668.328,00	1,48
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	2.600.000	0	2.600.000	105,5000	2.743.000,00	1,52
XS1366026323	0,201 % Honeywell International Inc. FRN v.16(2018)	3.600.000	0	3.600.000	100,2750	3.609.900,00	2,00
FR0011912872	2,500 % Ingenico Group S.A. v.14(2021)	4.200.000	2.200.000	3.500.000	106,2730	3.719.555,00	2,07
FR0013059417	2,375 % SEB S.A. v.15(2022)	3.900.000	0	3.900.000	107,9360	4.209.504,00	2,34
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	1.500.000	0	1.500.000	100,2557	1.503.835,50	0,84
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	2.950.000	0	2.950.000	101,8245	3.003.822,75	1,67

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

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1112850125	2,375 % The Priceline Group Inc. v.14(2024)	1.750.000	750.000	1.000.000	108,3320	1.083.320,00	0,60
XS1325825211	2,150 % The Priceline Group Inc. v.15(2022)	3.800.000	2.800.000	1.000.000	107,7950	1.077.950,00	0,60
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	0	2.100.000	106,2500	2.231.250,00	1,24
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	3.000.000	2.250.000	750.000	99,3750	745.312,50	0,41
XS1323463056	0,135 % United Parcel Service Inc. FRN v.15(2020)	2.500.000	0	2.500.000	100,1940	2.504.850,00	1,39
XS1366739552	0,501 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	3.200.000	0	3.200.000	100,7160	3.222.912,00	1,79
XS1197336263	2,750 % Vestas Wind Systems AS v.15(2022)	2.500.000	500.000	4.125.000	105,7500	4.362.187,50	2,42
XS1372838083	0,652 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	3.500.000	0	3.500.000	101,4130	3.549.455,00	1,97
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV Perp.	2.000.000	0	2.000.000	107,2500	2.145.000,00	1,19
XS1014610254	2,625 % Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	111,4180	2.228.360,00	1,24
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	2.500.000	2.000.000	2.500.000	111,1000	2.777.500,00	1,54
						<b>94.301.450,33</b>	<b>52,35</b>
<b>GBP</b>							
XS1309437215	6,500 % BHP Billiton Finance Ltd. FRN v.15(2077)	1.900.000	0	1.900.000	111,5000	2.449.132,95	1,36
						<b>2.449.132,95</b>	<b>1,36</b>
<b>USD</b>							
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.000.000	104,7850	2.799.741,72	1,55
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)	2.500.000	1.500.000	2.500.000	104,1297	2.318.527,34	1,29
US68389XBL82	2,400 % Oracle Corporation v.16(2023)	3.600.000	0	3.600.000	101,0140	3.238.781,62	1,80
XS1242956966	5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	3.500.000	0	3.500.000	100,7500	3.140.586,03	1,74
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	2.300.000	107,9975	2.212.275,12	1,23
						<b>13.709.911,83</b>	<b>7,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>118.660.336,75</b>	<b>65,87</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016** (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	2.300.000	0	2.300.000	104,3380	2.399.774,00	1,33
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	5.350.000	0	5.350.000	100,1720	5.359.202,00	2,98
DE000A169GZ7	0,237 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	4.600.000	0	4.600.000	100,4180	4.619.228,00	2,56
XS1196536731	1,250 % Flowserve Corporation v.15(2022)	1.700.000	700.000	3.500.000	100,0970	3.503.395,00	1,95
XS1346107433	0,435 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	5.000.000	1.000.000	4.000.000	101,0980	4.043.920,00	2,25
DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	3.300.000	0	5.300.000	109,4010	5.798.253,00	3,22
DE000A2BN5K3	0,002 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	2.700.000	0	2.700.000	100,0560	2.701.512,00	1,50
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13(2018)	0	0	3.000.000	106,6020	3.198.060,00	1,78
						<b>31.623.344,00</b>	<b>17,57</b>
<b>USD</b>							
US046353AK44	2,375 % AstraZeneca Plc. v.15(2020)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	102,5900	1.827.395,80	1,01
US00206RCS94	3,600 % AT&T Inc v.16(2023)	7.500.000	5.500.000	2.000.000	105,4959	1.879.157,46	1,04
US151020AP99	3,625 % Celgene Corporation v.14(2024)	0	0	3.000.000	105,0380	2.806.501,60	1,56
US380956AD47	3,700 % GoldCorporation Inc. v.13(2023)	2.000.000	1.000.000	3.500.000	103,6821	3.231.985,66	1,79
US806851AE12	3,625 % Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2022)	3.900.000	900.000	3.000.000	106,9630	2.857.935,52	1,59
						<b>12.602.976,04</b>	<b>6,99</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>44.226.320,04</b>	<b>24,56</b>
<b>Anleihen</b>						<b>162.886.656,79</b>	<b>90,43</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>162.886.656,79</b>	<b>90,43</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016		0	80	-80		-40.800,00	-0,02
						<b>-40.800,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>							
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2016		0	20	-20		-7.514,70	0,00
						<b>-7.514,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-48.314,70</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-48.314,70</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>						<b>15.629.949,53</b>	<b>8,68</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.630.431,88</b>	<b>0,91</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>180.098.723,50</b>	<b>100,00</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	1.000.000,00	920.991,80	0,51
EUR/CHF	Währungsverkäufe	10.000.000,00	9.209.917,98	5,11
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.600.000,00	2.995.467,63	1,66
EUR/USD	Währungsverkäufe	28.500.000,00	25.241.787,02	14,02

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen in EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	-80	-10.571.200,00	-5,87
		<b>-10.571.200,00</b>	<b>-5,87</b>
<b>USD</b>			
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2016	-20	-2.168.267,96	-1,20
		<b>-2.168.267,96</b>	<b>-1,20</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-12.739.467,96</b>	<b>-7,07</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-12.739.467,96</b>	<b>-7,07</b>

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0466670345	4,875 % AB Investor EMTN v.09(2021)	1.500.000	1.500.000
XS0792977984	2,875 % Alliander NV EMTN v.12(2024)	0	2.000.000
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	2.000.000	2.000.000
FR0012872174	2,875 % Bolloré S.A. v.15(2021)	0	2.700.000
DE0001137461	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2016)	17.000.000	17.000.000
DE0001137453	0,250 % Bundesschatzanweisungen v.14(2016)	12.000.000	12.000.000
XS1031019562	2,500 % Cargill Inc. EMTN Reg.S. v.14(2023)	1.500.000	3.500.000
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	0	2.900.000
FR0013066669	1,875 % Havas S.A. v.15(2020)	1.400.000	1.400.000
XS0991090175	1,875 % International Business Machines Corporation v.13(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1288849471	2,375 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.15(2025)	0	2.450.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1327028459	2,100 % MasterCard Inc. v.15(2027)	850.000	850.000
XS1395010397	1,500 % Mondi Finance Plc. EMTN v.16(2024)	800.000	800.000
XS1306382364	0,875 % Polen EMTN v.15(2021)	1.500.000	1.500.000
XS1015428821	3,000 % Polen v.14(2024)	0	2.000.000
XS0816704125	2,000 % Procter & Gamble Co. v.12(2022)	1.800.000	1.800.000
XS1322986537	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.15(2020)	700.000	700.000
XS1323463726	1,625 % United Parcel Service Inc. v.15(2025)	2.400.000	2.400.000
XS1372838240	1,250 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.900.000	2.900.000
XS1372838679	1,750 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.900.000	1.900.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	3.000.000
XS0909788290	2,000 % Volkswagen International Financial Services NV v.13(2021)	1.500.000	1.500.000
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	5.300.000	5.300.000
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)	3.500.000	3.500.000
XS1130067140	1,125 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN v.14(2021)	2.500.000	2.500.000
<b>USD</b>			
US02209SAL79	4,750 % Altria Group Inc. v.11(2021)	1.000.000	3.000.000
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	3.500.000
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	2.800.000
US364760AK48	5,950 % Gap Inc. v.11(2021)	1.200.000	3.500.000
US637071AJ02	2,600 % National Oilwell Varco Inc. v.12(2022)	3.500.000	3.500.000
US857524AA08	5,125 % Polen v.11(2021)	1.000.000	3.750.000
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	4.500.000	4.500.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	3.000.000
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	3.300.000

## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1249493948	1,750 % Archer-Daniels-Midland Co. v.15(2023)	1.000.000	2.400.000
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	2.900.000
XS1255436005	1,700 % DH Europe Finance S.A. v.15(2022)	3.300.000	3.300.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	3.400.000
XS1327027998	1,100 % MasterCard Inc. v.15(2022)	2.300.000	2.300.000
XS0934389221	1,625 % Robert Bosch Investment Nederland BV EMTN v.13(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)	2.000.000	5.700.000
XS1030900168	2,375 % Verizon Communications Inc. v.14(2022)	2.500.000	2.500.000
<b>USD</b>			
US023135AN60	3,800 % Amazon.com Inc. v.14(2024)	0	2.400.000
US00203QAC15	2,875 % AP Moeller – Maersk A/S 144A v.15(2020)	0	3.000.000
USK0479SAD01	2,875 % AP Moeller-Maersk AS Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
US06051GFT13	2,625 % Bank of America Corporation v.15(2020)	4.000.000	4.000.000
USU07264AF85	3,000 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.14(2021)	3.000.000	3.000.000
US172967HT16	3,750 % Citigroup Inc. v.14(2024)	0	3.000.000
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)	0	3.100.000
US278642AE34	2,600 % eBay Inc. v.12(2022)	0	3.000.000
US406216BH33	3,375 % Halliburton Co. v.15(2022)	3.500.000	3.500.000
US46625HXX43	2,550 % JPMorgan Chase & Co. v.15(2020)	4.000.000	4.000.000
US46625HXC33	3,125 % JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)	0	2.500.000
US580645AG46	4,000 % McGraw Hill Financial Inc. 144A v.15(2025)	0	2.500.000
US582839AJ52	3,000 % Mead Johnson Nutrition Co. v.15(2020)	4.000.000	4.000.000
US585055BS43	3,500 % Medtronic PLC v.14(2025)	0	2.500.000
US64110DAE40	3,375 % NetApp Inc. v.14(2021)	0	3.200.000
US747525AE30	3,000 % Qualcomm Inc. v.15(2022)	0	3.300.000
US806851AC55	3,000 % Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2020)	3.200.000	3.200.000
US92343VCN29	3,000 % Verizon Communications Inc. v.14(2021)	0	2.700.000
XS1070074668	2,125 % Volkswagen Group of America Finance LLC Reg.S. v.14(2019)	3.000.000	3.000.000
US92936MAF41	3,750 % WPP Finance v.14(2024)	0	2.000.000
US98956PAL67	3,150 % Zimmer Holdings Inc. v.15(2022)	0	1.800.000



## FLOSSBACH VON STORCH - BOND TOTAL RETURN

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUREX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2015	30	0
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015	50	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2016	100	100
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015	60	0
	5YR Treasury 6 % Future September 2016	100	100

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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

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

## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Kanada	12,05 %
Australien	11,77 %
Norwegen	10,93 %
Singapur	10,69 %
Neuseeland	10,41 %
Polen	9,69 %
Schweden	8,59 %
Hongkong	7,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,86 %
Chile	3,04 %
Schweiz	2,04 %
Deutschland	1,61 %
Niederlande	1,23 %
Finnland	0,23 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,62 %</b>
Bankguthaben	2,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	50,82 %
Sonstiges	17,22 %
Banken	11,69 %
Hardware & Ausrüstung	7,87 %
Software & Dienste	2,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,16 %
Investitionsgüter	0,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,52 %
Versorgungsbetriebe	0,23 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,62 %</b>
Bankguthaben	2,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
30.09.2014	235,00	2.240.943	-22.487,65	104,87
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

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	230,29	2.208.257	-4.541,26	104,29
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

## Entwicklung seit Auflegung

## Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
27.02.2015	Auflegung	-	-	93,58 <sup>1)</sup>	100,00
30.09.2015	7,57	86.948	8.117,42	87,11 <sup>2)</sup>	95,05
30.09.2016	4,76	50.485	-3.243,46	94,30 <sup>3)</sup>	102,42

## Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
02.04.2015	Auflegung	-	-	96,13 <sup>4)</sup>	100,00
30.09.2015	0,93	10.714	962,22	87,18 <sup>2)</sup>	95,13
30.09.2016	3,12	33.261	2.038,76	93,81 <sup>3)</sup>	101,89

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 27. Februar 2015 1 EUR = 1,0686 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 2. April 2015 1 EUR = 1,0403 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 350.544.820,13)	352.057.185,85
Bankguthaben	8.695.333,73
Zinsforderungen	3.859.740,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	340.589,75
	<b>364.952.849,35</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-355.389,62
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-317.556,71
	<b>-672.946,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>364.279.903,02</b>

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	152.476.197,22 EUR
Umlaufende Anteile	1.430.609,586
Anteilwert	106,58 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	203.922.637,42 EUR
Umlaufende Anteile	1.923.624,575
Anteilwert	106,01 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.760.699,94 EUR
Umlaufende Anteile	50.484,605
Anteilwert	94,30 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	102,42 CHF

**Anteilklasse CHF-RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.120.368,44 EUR
Umlaufende Anteile	33.261,230
Anteilwert	93,81 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	101,89 CHF

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

## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	411.817.431,89	192.731.764,45	210.577.974,60	7.573.698,95	933.993,89
Ordentlicher Nettoertrag	8.001.467,97	3.771.371,49	4.050.387,37	119.253,23	60.455,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	422.878,58	322.154,42	132.515,25	-14.720,16	-17.070,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.432.514,57	15.604.958,00	17.240.722,60	1.493.062,28	2.093.771,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-103.855.945,89	-64.122.351,53	-34.942.065,64	-4.736.521,94	-55.006,78
Realisierte Gewinne	1.546.143,02	699.745,67	818.335,24	21.691,24	6.370,87
Realisierte Verluste	-8.963.168,86	-3.912.234,72	-4.910.723,06	-95.645,14	-44.565,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	27.544.264,07	11.881.955,55	15.120.007,28	399.881,48	142.419,76
Ausschüttung	-8.665.682,33	-4.501.166,11	-4.164.516,22	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>364.279.903,02</b>	<b>152.476.197,22</b>	<b>203.922.637,42</b>	<b>4.760.699,94</b>	<b>3.120.368,44</b>

**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	1.907.845,747	2.096.145,071	86.948,000	10.714,000
Ausgegebene Anteile	150.015,691	166.372,414	16.189,605	23.152,911
Zurückgenommene Anteile	-627.251,852	-338.892,910	-52.653,000	-605,681
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.430.609,586</b>	<b>1.923.624,575</b>	<b>50.484,605</b>	<b>33.261,230</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
<b>Erträge</b>					
Zinsen auf Anleihen	11.960.621,36	5.172.290,82	6.588.297,19	130.637,14	69.396,21
Bankzinsen	-4.546,13	-1.971,61	-2.544,01	1,26	-31,77
Ertragsausgleich	-575.173,53	-410.141,79	-210.120,95	17.260,73	27.828,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.380.901,70</b>	<b>4.760.177,42</b>	<b>6.375.632,23</b>	<b>147.899,13</b>	<b>97.192,92</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.013.717,21	-852.152,70	-2.118.176,71	-20.360,67	-23.027,13
Verwahrstellenvergütung	-140.582,09	-60.941,43	-77.283,93	-1.553,40	-803,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.107,05	-26.488,33	-33.594,09	-675,37	-349,26
Taxe d'abonnement	-184.224,10	-79.652,62	-101.454,20	-2.040,80	-1.076,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.694,82	-13.038,32	-16.177,49	-321,05	-157,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.608,80	-1.116,67	-1.442,12	-33,09	-16,92
Register- und Transferstellenvergütung	-4.961,48	-2.169,82	-2.711,76	-53,11	-26,79
Staatliche Gebühren	-4.459,02	-1.943,98	-2.446,53	-43,81	-24,70
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-90.374,11	-39.289,43	-49.563,73	-1.024,03	-496,92
Aufwandsausgleich	152.294,95	87.987,37	77.605,70	-2.540,57	-10.757,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.379.433,73</b>	<b>-988.805,93</b>	<b>-2.325.244,86</b>	<b>-28.645,90</b>	<b>-36.737,04</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.001.467,97</b>	<b>3.771.371,49</b>	<b>4.050.387,37</b>	<b>119.253,23</b>	<b>60.455,88</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>15.818,10</b>				
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>0,67</b>	<b>1,17</b>	<b>0,63</b>	<b>1,20</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,67</b>	<b>1,17</b>	<b>0,63</b>	<b>1,20</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>0,67</b>	<b>1,17</b>	<b>0,63</b>	<b>1,20</b>
<b>Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)	0	0	5.200.000	105,4385	3.744.827,54	1,03
AU3CB0237899	3,350 % Apple Inc. v.16(2024)	4.000.000	0	4.000.000	102,7215	2.806.406,67	0,77
AU3TB0000051	5,750 % Australien S.128 v.10(2022)	0	4.750.000	15.500.000	121,8480	12.899.692,64	3,54
AU0000KFWHN1	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	0	8.500.000	3.000.000	112,8870	2.313.100,20	0,63
AU0000XQLQX4	4,250 % Queensland Treasury Corporation S. 23 v.12(2023)	0	0	10.000.000	112,8390	7.707.055,53	2,12
						<b>29.471.082,58</b>	<b>8,09</b>
<b>CHF</b>							
CH0139264961	1,250 % ABB Ltd. v.11(2016)	0	0	3.500.000	100,0000	3.222.539,36	0,88
CH0189276030	1,875 % Adecco Group AG v.12(2017)	0	0	4.500.000	102,2900	4.238.145,66	1,16
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. v.15(2024)	2.000.000	0	2.000.000	103,9210	1.913.654,36	0,53
CH0323735594	0,150 % Eli Lilly & Co EMTN v.16(2024)	2.000.000	0	2.000.000	102,2340	1.882.589,08	0,52
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN v.15(2023)	0	0	5.000.000	103,6290	4.770.693,31	1,31
						<b>16.027.621,77</b>	<b>4,40</b>
<b>HKD</b>							
HK0000138351	0,610 % Hong Kong v.13(2018)	0	10.000.000	80.000.000	100,2882	9.213.748,75	2,53
HK0000135431	1,100 % Hong Kong Government Bond Programme v.13(2023)	50.000.000	0	80.000.000	101,8910	9.361.002,33	2,57
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	0	70.000.000	107,7880	8.664.928,74	2,38
						<b>27.239.679,82</b>	<b>7,48</b>
<b>NOK</b>							
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.10(2021)	0	0	39.000.000	115,2300	4.983.388,59	1,37
NO0010664394	1,620 % DNB Boligkreditt AS FRN v.12(2019)	55.000.000	0	55.000.000	100,6300	6.137.404,50	1,68
XS0767065906	3,375 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.12(2017)	0	20.000.000	40.000.000	100,9900	4.479.535,15	1,23
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	0	50.000.000	112,8250	6.255.613,83	1,72
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	10.000.000	100.000.000	113,9100	12.631.543,93	3,47
NO0010664600	3,550 % Oslo v.13(2021)	0	0	57.000.000	107,8600	6.817.573,94	1,87
						<b>41.305.059,94</b>	<b>11,34</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT319C0	5,000 % Neuseeland v.10(2019)	0	0	15.000.000	107,2745	10.435.939,43	2,86
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland v.11(2023)	0	3.500.000	21.500.000	120,5179	16.804.817,76	4,61
NZQTCDT001C0	7,125 % Queensland Treasury Corporation v.07(2017)	0	16.940.000	9.000.000	104,4380	6.095.998,44	1,67
						<b>33.336.755,63</b>	<b>9,14</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>PLN</b>							
PL0000106670	5,750 % Polen S.1021 v.11(2021)	0	7.000.000	48.000.000	115,9400	12.912.111,37	3,54
PL0000106068	1,790 % Polen FRN v.10(2021)	18.000.000	0	18.000.000	98,6350	4.119.327,15	1,13
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	0	25.000.000	98,0120	5.685.150,81	1,56
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	0	25.000.000	10.000.000	103,2350	2.395.243,62	0,66
PL0000105441	5,500 % Polen S.1019 v.08(2019)	0	12.500.000	30.000.000	110,5600	7.695.591,65	2,11
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	10.000.000	108,6500	2.520.881,67	0,69
						<b>35.328.306,27</b>	<b>9,69</b>
<b>SEK</b>							
XS0906882948	0,531 % Fortum OYJ EMTN FRN v.13(2018)	8.000.000	0	8.000.000	100,5930	837.010,77	0,23
SE0005705621	2,500 % Kommuninvest I Sverige AB 2012 v.13(2020)	0	0	130.000.000	110,4620	14.935.836,50	4,10
XS0543411218	3,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.10(2021)	0	0	30.000.000	114,6500	3.577.409,12	0,98
SE0005498714	3,250 % Lansforsakringar Hypotek AB Pfe. v.13(2020)	40.000.000	0	140.000.000	112,2120	16.339.570,44	4,49
						<b>35.689.826,83</b>	<b>9,80</b>
<b>SGD</b>							
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board EMTN v.11(2021)	0	0	8.000.000	104,9860	5.490.540,63	1,51
SG6QF1000009	2,223 % Housing & Development Board MTN v.14(2019)	0	0	4.000.000	101,8590	2.663.502,65	0,73
SG6PC9000000	3,008 % Housing & Development Board MTN v.14(2021)	0	0	16.000.000	105,5580	11.040.909,98	3,03
SG57I3996658	2,365 % Housing & Development Board v.13(2018)	0	0	3.250.000	101,9430	2.165.880,56	0,59
SG7928920854	3,250 % Singapur v.05(2020)	2.000.000	6.000.000	9.000.000	107,7200	6.337.713,28	1,74
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	6.000.000	6.000.000	108,9000	4.271.425,77	1,17
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	10.000.000	106,9000	6.988.298,36	1,92
						<b>38.958.271,23</b>	<b>10,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>257.356.604,07</b>	<b>70,63</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	4.000.000	0	4.000.000	106,2535	2.902.902,81	0,80
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	109,9420	3.003.674,61	0,82
AU3CB0206134	4,750 % Wesfarmers Ltd. v.13(2020)	0	2.000.000	5.900.000	105,6930	4.259.194,73	1,17
AU300WT60390	6,000 % Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	1.000.000	0	5.800.000	123,5990	4.896.347,24	1,34
						<b>15.062.119,39</b>	<b>4,13</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>CAD</b>							
CA00206RBX94	3,825 % AT&T Inc. v.13(2020)	0	0	9.500.000	107,2880	6.931.692,06	1,90
CA13509PEP41	2,000 % Canada Housing Trust CD-Notes 2014(19)	0	0	5.000.000	103,8280	3.530.603,92	0,97
CA13509PDB63	2,650 % Canada Housing Trust v.11(2022)	0	0	4.000.000	108,4570	2.950.408,05	0,81
CA13509PEA71	2,350 % Canada Housing Trust v.13(2018)	0	6.000.000	14.000.000	103,6460	9.868.362,35	2,71
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	2.000.000	0	5.000.000	108,9970	3.706.372,42	1,02
CA68323ABR47	2,100 % Ontario v.13(2018)	0	6.500.000	3.000.000	102,5420	2.092.124,59	0,57
						<b>29.079.563,39</b>	<b>7,98</b>
<b>CLP</b>							
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	2.200.000.000	7.700.000.000	106,3031	11.079.366,81	3,04
						<b>11.079.366,81</b>	<b>3,04</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT427C1	4,500 % Neuseeland S.0427 v.14(2027)	0	0	5.000.000	119,8711	3.887.123,03	1,07
NZLGFD002C5	6,000 % Neuseeland v.11(2017)	0	0	5.000.000	104,2515	3.380.618,07	0,93
NZLGFD003C3	5,000 % New Zealand Local Government Funding Agency v.12(2019)	0	0	5.000.000	106,1010	3.440.592,78	0,94
						<b>10.708.333,88</b>	<b>2,94</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>65.929.383,47</b>	<b>18,09</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA07813ZAY03	4,400 % Bell Canada MTN v.11(2018)	0	0	7.000.000	104,3040	4.965.505,98	1,36
CA07813ZBD56	3,250 % Bell Canada MTN v.13(2020)	0	0	15.000.000	105,4490	10.757.174,92	2,95
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	3.000.000	0	3.000.000	104,9400	2.141.050,05	0,59
CA05545FAA53	3,230 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.13(2023)	1.000.000	0	10.000.000	103,3700	7.030.059,85	1,93
CA87971MAR49	3,350 % TELUS Corporation MTN v.13(2024)	2.500.000	0	2.500.000	106,2080	1.805.767,14	0,50
CA87971MBA05	2,350 % TELUS Corporation v.15(2022)	3.000.000	0	3.000.000	101,5380	2.071.640,37	0,57
						<b>28.771.198,31</b>	<b>7,90</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>28.771.198,31</b>	<b>7,90</b>
<b>Anleihen</b>						<b>352.057.185,85</b>	<b>96,62</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>352.057.185,85</b>	<b>96,62</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>						<b>8.695.333,73</b>	<b>2,39</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>3.527.383,44</b>	<b>0,99</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>364.279.903,02</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09(2020)	0	9.000.000
<b>CHF</b>			
CH0183365128	1,500 % Teva Pharmaceutical Finance V BV v.12(2018)	0	2.000.000
<b>NOK</b>			
NO0010598857	4,600 % DNB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.11(2017)	0	80.000.000
<b>PLN</b>			
PL0000107595	2,500 % Polen v.13(2018)	0	25.000.000
<b>SEK</b>			
SE0005131299	2,250 % Kommuninvest I Sverige AB 1903 v.13(2019)	0	30.000.000
SE0005033669	2,000 % Nordea Hypotek AB Pfe. v.12(2018)	0	20.000.000
SE0005676608	2,500 % Schweden v.14(2025)	0	36.000.000
<b>SGD</b>			
SG6W79985944	1,200 % SMRT Capital Ltd. MTN v.12(2017)	0	9.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU3CB0226728	2,700 % Landwirtschaftliche Rentenbank v.15(2020)	0	3.000.000

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4641
Chilenischer Peso	CLP	1	738,7912
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7077
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4704
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5419
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3100
Schwedische Krone	SEK	1	9,6145
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
Singapur Dollar	SGD	1	1,5297
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Global Convertible Bond

Jahresbericht

1. Oktober 2015 – 30. September 2016

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 CHF-IT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A1W17Z
<b>ISIN-Code:</b>	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU0952573565
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,88 % p.a.	0,68 % p.a.	1,38 % p.a.	0,68 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	CHF

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Geographische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	18,00 %
Österreich	7,88 %
Japan	7,26 %
Niederlande	6,37 %
Frankreich	5,31 %
Großbritannien	5,12 %
Italien	4,91 %
Cayman Inseln	4,70 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,14 %
Deutschland	3,80 %
Mexiko	3,49 %
Bermudas	2,77 %
Jersey	2,68 %
Luxemburg	2,30 %
Norwegen	2,21 %
Schweiz	1,89 %
Australien	0,56 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>83,39 %</b>
Optionen	0,18 %
Bankguthaben	13,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,79 %
	<b>100,00 %</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Hardware & Ausrüstung	12,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,73 %
Immobilien	7,91 %
Groß- und Einzelhandel	5,77 %
Medien	5,74 %
Software & Dienste	4,63 %
Energie	4,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,26 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,68 %
Investitionsgüter	3,47 %
Automobile & Komponenten	2,99 %
Banken	2,46 %
Verbraucherdienste	2,21 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,73 %
Transportwesen	1,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,21 %
Versorgungsbetriebe	1,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,71 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>83,39 %</b>
Optionen	0,18 %
Bankguthaben	13,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,79 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2014	79,37	515.208	859,46	154,05
30.09.2015	48,44	313.023	-30.772,10	154,74
30.09.2016	46,18	282.127	-4.634,12	163,67

## Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	206,42	1.325.359	-23.968,76	155,75
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

## Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	40,86	303.909	3.565,69	134,44
30.09.2015	29,03	214.961	-12.012,37	135,06
30.09.2016	32,93	231.389	2.283,33	142,32

## Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2014	40,12	466.405	38.454,64	86,01 <sup>1)</sup>	103,74
30.09.2015	56,74	599.358	13.047,96	94,66 <sup>2)</sup>	103,29
30.09.2016	67,46	659.717	6.017,53	102,26 <sup>3)</sup>	111,06

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2014 1 EUR = 1,2061 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2015 1 EUR = 1,0912 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2016 1 EUR = 1,0861 CHF



## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. September 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 295.667.812,48)	305.806.423,99
Optionen	649.062,10
Bankguthaben	50.029.980,77
Zinsforderungen	1.042.173,06
Forderungen aus Absatz von Anteilen	13.625.546,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	848.955,00
Forderungen aus Devisengeschäften	920.254,27
	<b>372.922.395,98</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.480,04
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-342.015,46
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.615.004,40
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-929.779,51
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-306.364,43
	<b>-6.209.643,84</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>366.712.752,14</b>

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse F</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.176.240,26 EUR
Umlaufende Anteile	282.127,185
Anteilwert	163,67 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	220.143.625,95 EUR
Umlaufende Anteile	1.328.788,318
Anteilwert	165,67 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.930.280,46 EUR
Umlaufende Anteile	231.389,240
Anteilwert	142,32 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.462.605,47 EUR
Umlaufende Anteile	659.716,536
Anteilwert	102,26 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	111,06 CHF

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilkasse F	Anteilkasse I	Anteilkasse R	Anteilkasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	281.679.618,11	48.436.361,76	147.473.654,74	29.033.184,56	56.736.417,05
Ordentlicher Nettoertrag	2.477.978,42	268.081,56	1.667.455,28	28.477,14	513.964,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-495.389,58	-5.716,60	-449.650,47	-1.077,94	-38.944,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	137.156.205,75	4.941.842,52	118.428.647,45	6.705.227,12	7.080.488,66
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-68.464.032,69	-9.575.961,85	-53.403.216,03	-4.421.896,46	-1.062.958,35
Realisierte Gewinne	36.100.467,88	5.290.147,71	18.651.759,75	3.592.860,47	8.565.699,95
Realisierte Verluste	-17.562.354,82	-2.273.127,94	-7.793.443,74	-1.511.863,13	-5.983.920,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.407.710,03	139.425,44	-503.620,92	120.047,21	1.651.858,30
Ausschüttung	-5.587.450,96	-1.044.812,34	-3.927.960,11	-614.678,51	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>366.712.752,14</b>	<b>46.176.240,26</b>	<b>220.143.625,95</b>	<b>32.930.280,46</b>	<b>67.462.605,47</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilkasse F	Anteilkasse I	Anteilkasse R	Anteilkasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	313.023,043	942.828,058	214.961,209	599.358,000
Ausgegebene Anteile	30.530,524	726.525,746	48.157,389	71.095,536
Zurückgenommene Anteile	-61.426,382	-340.565,486	-31.729,358	-10.737,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>282.127,185</b>	<b>1.328.788,318</b>	<b>231.389,240</b>	<b>659.716,536</b>

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
<b>Erträge</b>					
Dividenden	190.644,54	28.378,08	103.994,20	19.494,08	38.778,18
Zinsen auf Anleihen	4.540.323,05	688.495,27	2.441.321,62	474.171,87	936.334,29
Bankzinsen	-36.730,66	-5.679,42	-19.650,34	-3.829,75	-7.571,15
Sonstige Erträge	33.125,76	5.173,71	17.877,11	3.380,21	6.694,73
Ertragsausgleich	1.029.886,38	9.593,81	914.825,75	25.657,03	79.809,79
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.757.249,07</b>	<b>725.961,45</b>	<b>3.458.368,34</b>	<b>518.873,44</b>	<b>1.054.045,84</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-19.554,16	-2.651,31	-11.025,07	-1.929,77	-3.948,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.315.664,53	-389.041,29	-1.094.090,92	-421.321,25	-411.211,07
Verwahrstellenvergütung	-111.388,67	-16.939,67	-60.003,57	-11.577,19	-22.868,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-48.440,07	-7.365,86	-26.096,05	-5.034,11	-9.944,05
Taxe d'abonnement	-153.195,53	-23.164,45	-82.703,94	-15.885,36	-31.441,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.188,14	-3.987,90	-14.206,76	-2.691,52	-5.301,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.528,25	-387,57	-1.352,40	-263,88	-524,40
Register- und Transferstellenvergütung	-2.839,80	-437,08	-1.522,09	-296,29	-584,34
Staatliche Gebühren	-2.967,12	-454,23	-1.621,70	-302,60	-588,59
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-62.007,58	-9.573,32	-33.115,28	-6.515,24	-12.803,74
Aufwandsausgleich	-534.496,80	-3.877,21	-465.175,28	-24.579,09	-40.865,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.279.270,65</b>	<b>-457.879,89</b>	<b>-1.790.913,06</b>	<b>-490.396,30</b>	<b>-540.081,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.477.978,42</b>	<b>268.081,56</b>	<b>1.667.455,28</b>	<b>28.477,14</b>	<b>513.964,44</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>106.876,23</b>				
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,03</b>	<b>0,84</b>	<b>1,54</b>	<b>0,83</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>1,02</b>	<b>0,84</b>	<b>1,53</b>	<b>0,83</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		<b>1,02</b>	<b>0,84</b>	<b>1,53</b>	<b>0,83</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016)		-	-	-	-

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US9497468044	Wells Fargo & Co.	USD	2.000	1.000	3.000	1.302,0700	3.478.990,02	0,95
							<b>3.478.990,02</b>	<b>0,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.478.990,02</b>	<b>0,95</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>3.478.990,02</b>	<b>0,95</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.		5.000.000	0	5.000.000	107,6250	5.381.250,00	1,47
XS1266662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)		2.000.000	0	2.000.000	108,0500	2.161.000,00	0,59
							<b>7.542.250,00</b>	<b>2,06</b>
<b>GBP</b>								
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)		3.000.000	0	3.000.000	104,7500	3.632.947,98	0,99
							<b>3.632.947,98</b>	<b>0,99</b>
<b>USD</b>								
XS0938722401	2,500 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)		3.500.000	0	3.500.000	99,1680	3.091.271,82	0,84
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		1.500.000	0	1.500.000	111,5000	1.489.579,62	0,41
US501797AM65	6,750 % L Brands Inc. v.16(2036)		2.000.000	0	2.000.000	107,5620	1.915.960,10	0,52
USN5946FAC16	5,500 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.15(2025)		1.000.000	0	1.000.000	107,5390	957.775,20	0,26
							<b>7.454.586,74</b>	<b>2,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.629.784,72</b>	<b>5,08</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)		0	3.600.000	2.000.000	106,2500	2.125.000,00	0,58
							<b>2.125.000,00</b>	<b>0,58</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US00507VAG41	2,300 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,3110	982.740,47	0,27
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	1.100.000	0	1.100.000	100,5520	985.101,53	0,27
US30251GAS66	9,750 % FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 144A v.15(2022)	2.000.000	0	2.000.000	116,2500	2.070.716,07	0,56
USG47818AC68	4,875 % Inmarsat Finance Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	2.900.000	94,7500	2.447.230,14	0,67
US62856RAC97	5,500 % Myriad International Holdings BV 144A v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	107,2660	2.866.031,35	0,78
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	1.000.000	7.000.000	2.000.000	115,6023	2.059.178,84	0,56
USU82764AE84	4,625 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.13(2023)	500.000	1.000.000	3.500.000	100,6250	3.136.689,53	0,86
USU82764AD02	4,250 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S.v.13(2020)	0	0	1.120.000	102,1250	1.018.703,24	0,28
US87264AAL98	6,625 % T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	0	0	2.000.000	106,7500	1.901.496,26	0,52
						<b>17.467.887,43</b>	<b>4,77</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>19.592.887,43</b>	<b>5,35</b>
<b>Anleihen</b>						<b>38.222.672,15</b>	<b>10,43</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CHF</b>							
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG CV v.16(2023)	7.500.000	0	7.500.000	100,2500	6.922.705,09	1,89
						<b>6.922.705,09</b>	<b>1,89</b>
<b>EUR</b>							
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)	500.000	1.500.000	4.000.000	97,2000	3.888.000,00	1,06
						<b>3.888.000,00</b>	<b>1,06</b>
<b>GBP</b>							
XS0827594762	1,500 % British Land (Jersey) Ltd. CV v.12(2017)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	103,6130	2.395.676,30	0,65
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to- Float Perp.	0	1.500.000	2.000.000	97,2500	2.248.554,91	0,61
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	4.000.000	0	4.000.000	99,0010	4.578.080,92	1,25
						<b>9.222.312,13</b>	<b>2,51</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>HKD</b>							
XS1042935228	2,000 % ASM Pacific Technology Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	0	24.000.000	101,6000	2.800.280,21	0,76
						<b>2.800.280,21</b>	<b>0,76</b>
<b>JPY</b>							
XS1184770227	0,000 % Chugoku Electric Power CV v.15(2018)	0	0	200.000.000	101,5460	1.779.964,57	0,49
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	106,9000	9.369.064,91	2,55
XS1374498977	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2021)	300.000.000	0	300.000.000	110,4490	2.904.033,26	0,79
XS1374502919	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2023)	600.000.000	0	600.000.000	112,7380	5.928.435,77	1,62
						<b>19.981.498,51</b>	<b>5,45</b>
<b>USD</b>							
XS1042925005	1,000 % Johnson Electric Holdings Ltd. Reg.S. CV v.14(2021)	1.250.000	0	4.000.000	106,6620	3.799.857,50	1,04
XS0849021877	2,500 % Premier Oil Finance (Je.) Ltd. CV v.12(2018)	0	0	7.200.000	73,8107	4.733.140,72	1,29
NO0010661168	1,000 % Subsea 7 S.A. CV v.12(2017)	1.000.000	0	5.200.000	98,5000	4.561.809,76	1,24
						<b>13.094.807,98</b>	<b>3,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>55.909.603,92</b>	<b>15,24</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>							
XS1434160971	0,000 % Airbus Group SE CV v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	106,9680	1.604.520,00	0,44
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	4.000.000	0	13.000.000	98,5000	12.805.000,00	3,49
XS0994784030	2,125 % Azimut Holding S.p.A. CV v.13(2020)	3.500.000	0	7.500.000	101,6690	7.625.175,00	2,08
XS1268574891	0,875 % Beni Stabili S.p.A. SIIQ CV v.15(2021)	4.500.000	0	4.500.000	96,9040	4.360.680,00	1,19
XS0981380644	2,625 % Beni Stabili S.p.A. SIIQ EO-Conv. Notes Reg.S. CV v.13(2019)	0	0	2.000.000	107,2380	2.144.760,00	0,58
AT0000A1NQH2	0,000 % BUWOG AG CV v.16(2021)	800.000	0	800.000	105,1250	841.000,00	0,23
XS1466161350	0,500 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA CV v.16(2023)	3.900.000	0	3.900.000	99,8750	3.895.125,00	1,06
DE000A1R0VM5	0,600 % Dte. Post AG CV v.12(2019)	1.500.000	1.000.000	4.500.000	137,1000	6.169.500,00	1,68
XS0592528870	4,250 % Immofinanz AG CV v.11(2018)	300.000	0	2.157.193	4,4750	9.630.671,72	2,63
FR0012817542	0,000 % Ingenico S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	45.000	0	45.000	168,4860	7.581.870,00	2,07

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	1.000.000	600.000	7.000.000	110,8500	7.759.500,00	2,12
FR0013200995	0,125 % Rémy Cointreau S.A. CV v.16(2026)	45.167	25.167	20.000	110,0000	2.199.825,61	0,60
DE000A1AYDS2	2,000 % Salzgitter Finance BV CV v.10(2017)	4.500.000	2.000.000	2.500.000	114,3500	2.858.750,00	0,78
NO0010766546	2,250 % Siem Industries Inc. CV v.16(2021)	8.000.000	3.000.000	5.000.000	104,9000	5.245.000,00	1,43
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	13.000.000	0	13.000.000	101,7950	13.233.350,00	3,61
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	1.500.000	500.000	5.000.000	103,2560	5.162.800,00	1,41
FR0013134681	0,000 % Veolia Environnement S.A. CV v.16(2021)	80.000	0	80.000	30,5500	2.444.000,00	0,67
						<b>95.561.527,33</b>	<b>26,07</b>
<b>GBP</b>							
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	4.200.000	2.700.000	2.500.000	94,1466	2.721.000,00	0,74
						<b>2.721.000,00</b>	<b>0,74</b>
<b>USD</b>							
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	10.500.000	2.500.000	8.000.000	106,8500	7.613.110,08	2,08
US111621AQ12	1,375 % Brocade Communicat. Systems Inc CV v.15(2020)	4.000.000	0	4.000.000	98,4700	3.508.015,68	0,96
US22943FAF71	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	2.000.000	0	2.000.000	108,8900	1.939.615,25	0,53
US22943FAH38	1,990 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2025)	2.500.000	0	2.500.000	112,9890	2.515.786,43	0,69
US22943FAL40	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV 144A v.16(2022)	5.250.000	0	5.250.000	100,8840	4.717.144,64	1,29
XS1078764302	1,750 % DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	4.800.000	0	10.800.000	100,2500	9.642.857,14	2,63
XS1486508887	3,875 % Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	6.600.000	0	6.600.000	99,8750	5.870.814,04	1,60
US472145AB79	1,875 % Jazz Investments Ltd. CV v.14(2021)	7.000.000	0	7.000.000	102,0050	6.359.413,97	1,73
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	1.000.000	0	11.000.000	105,3590	10.321.954,04	2,81
US531229AC62	2,250 % Liberty Media Corporation 144A CV v.16(2046)	3.000.000	0	3.000.000	102,9620	2.751.033,13	0,75
FR0013113073	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE CV v.16(2021)	12.000	0	12.000	250,9790	2.682.354,83	0,73
US595112AY95	3,000 % Micron Technology Inc. CV v.13(2043)	0	2.000.000	3.000.000	89,8542	2.400.806,91	0,65

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

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US60855RAD26	1,625 % Molina Healthcare Inc. CV v.14(2044)	2.500.000	0	2.500.000	117,3125	2.612.052,46	0,71
XS0938970562	1,000 % National Bank of Abu Dhabi CV v.13(2018)	0	0	6.200.000	100,1290	5.529.032,78	1,51
US67020YAH36	1,000 % Nuance Communications Inc. CV 144A v.15(2035)	5.000.000	0	5.000.000	87,0620	3.877.003,92	1,06
US741503AS58	0,350 % Priceline Group Inc. CV v.13(2020)	2.000.000	7.000.000	5.000.000	127,8540	5.693.534,02	1,55
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	8.600.000	0	8.600.000	105,7500	8.099.839,69	2,21
US741503AX44	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v. 15(2021)	4.000.000	1.000.000	3.000.000	107,6100	2.875.222,66	0,78
US88947EAM21	0,500 % Toll Brothers Finance Corporation CV v.12(2032)	0	0	6.000.000	98,2584	5.250.716,07	1,43
XS1327914062	0,500 % TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	102,3360	4.557.178,48	1,24
						<b>98.817.486,22</b>	<b>26,94</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>197.100.013,55</b>	<b>53,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>JPY</b>							
XS1090758688	0,000 % H.I.S. Co. Ltd. S.CB CV v.14(2019)	400.000.000	0	500.000.000	102,1990	4.478.526,96	1,22
						<b>4.478.526,96</b>	<b>1,22</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US538034AJ81	2,500 % Live Nation Entertainment Inc. CV v.14(2019)	4.000.000	0	4.000.000	108,4160	3.862.344,14	1,05
US682189AK12	1,000 % ON Semiconductor Corporation CV v.15(2020)	3.100.000	0	3.100.000	99,7580	2.754.273,25	0,75
						<b>6.616.617,39</b>	<b>1,80</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>11.095.144,35</b>	<b>3,02</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>264.104.761,82</b>	<b>72,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>305.806.423,99</b>	<b>83,39</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>CHF</b>							
Call on Novartis AG Juni 2018/84,00		1.000	500	500		138.108,83	0,04
						<b>138.108,83</b>	<b>0,04</b>

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



## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>DKK</b>							
	Call on Novo-Nordisk AS Juni 2017/360,00	1.300	0	1.300		73.089,57	0,02
	Call on Novo-Nordisk AS September 2017/360,00	1.300	0	1.300		112.163,70	0,03
						<b>185.253,27</b>	<b>0,05</b>
<b>EUR</b>							
	Call on Daimler AG Dezember 2017/64,00	400	0	400		213.200,00	0,06
	Call on Daimler AG Juni 2017/68,00	450	0	450		112.500,00	0,03
						<b>325.700,00</b>	<b>0,09</b>
	<b>Long-Positionen</b>					<b>649.062,10</b>	<b>0,18</b>
	<b>Optionen</b>					<b>649.062,10</b>	<b>0,18</b>
	<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>					<b>50.029.980,77</b>	<b>13,64</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>10.227.285,28</b>	<b>2,79</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>366.712.752,14</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	72.000.000,00	66.331.557,99	18,09
HKD/EUR	Währungskäufe	12.000.000,00	1.377.168,29	0,38
EUR/CHF	Währungsverkäufe	8.500.000,00	7.841.686,27	2,14
EUR/GBP	Währungsverkäufe	13.400.000,00	15.461.033,00	4,22
EUR/HKD	Währungsverkäufe	36.000.000,00	4.131.504,88	1,13
EUR/JPY	Währungsverkäufe	2.770.000.000,00	24.278.516,92	6,62
EUR/USD	Währungsverkäufe	160.500.000,00	142.396.752,40	38,83

<sup>1)</sup> 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 2015 bis 30. September 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	468.359	853.441
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1324446092	1,500 % AP Moeller – Maersk A/S EMTN v.15(2022)		3.300.000	3.300.000
XS1485603747	0,000 % Delphi Automotive Plc. v.16(2028)		700.000	700.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.		2.500.000	2.500.000
XS1197336263	2,750 % Vestas Wind Systems AS v.15(2022)		0	3.400.000
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)		650.000	650.000
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)		4.200.000	4.200.000
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)		2.800.000	2.800.000
<b>USD</b>				
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)		2.000.000	2.000.000
US88032WAD83	3,800 % Tencent Holdings Ltd. 144A v. 15 (2025)		0	3.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)		0	1.600.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)		0	2.800.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)		0	4.200.000
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)		0	3.700.000
<b>USD</b>				
US189754AA23	4,250 % Coach Inc. v.15(2025)		0	1.710.000
US496902AJ65	5,125 % Kinross Gold Corporation v.11(2021)		3.000.000	3.000.000
DE000A17D8L7	1,050 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2017)		1.000.000	1.000.000
XS0827556241	1,000 % Sofina S.A. Optionsanleihe v.12(2016)		0	4.000.000
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)		0	1.200.000
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0285509359	0,500 % Implen AG CV v.15(2022)		0	5.000.000
CH0205276790	0,375 % Schindler Holding AG CV 13(2017)		0	2.775.000

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>EUR</b>			
FR0013044286	0,000 % BIM SAS Reg.S. CV v.15(2020)	31.083	31.083
XS1326573869	0,625 % FCT Holding SRL/Aem Torino S.p.A. Reg.S. CV v.15(2020)	1.500.000	1.500.000
XS1373990834	0,250 % Grand City Properties S.A. CV v.16(2022)	1.000.000	1.000.000
FR0013170925	0,125 % Nexity S.A. CV Reg.S. v.16(2023)	7.776	7.776
FR0010773226	4,450 % Peugeot S.A. CV v.09(2016)	0	60.000
<b>HKD</b>			
XS0936737195	0,000 % Hengan International Group CV v.13(2018)	0	29.000.000
XS1057356773	4,500 % REXLot Holdings Ltd. Reg.S.CV v.14(2019)	0	16.000.000
XS1072637645	0,500 % Shenzhou International Group Holding Ltd. CV v.14(2019)	0	12.000.000
XS1077992904	0,000 % Shine Power Intl. Ltd. CV Reg.S. v.14(2019)	0	20.000.000
<b>JPY</b>			
XS1374488747	0,000 % Keihan Electric Railway Co. Ltd. CV v.16(2021)	100.000.000	100.000.000
XS1280133775	0,000 % Unicharme Corporation CV v.15(2020)	200.000.000	400.000.000
<b>KRW</b>			
XS0877989763	0,000 % Lotte Shopping Co. Ltd./LOTTE Himart Co. Ltd. CV v.13(2018)	0	2.000.000.000
<b>SEK</b>			
SE0004548030	2,750 % Elekta AB CV v.12(2017)	0	34.000.000
<b>USD</b>			
NO0010719735	1,750 % BW Group Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	4.000.000
XS1333468301	0,000 % China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd. CV v.16(2023)	2.000.000	2.000.000
XS1246021908	0,000 % Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. CV v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
NO0010657968	1,000 % Siem Industries Inc. CV v.12(2019)	0	12.400.000

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

<b>EUR</b>			
BE6267379152	0,750 % Bekaert NV. CV Reg.S. S.BEKB v.14(2018)	0	4.000.000
BE6286986284	0,000 % Bekaert NV CV S.BEKB v.16(2021)	2.500.000	2.500.000
XS1082775054	1,750 % FF Group Finance Luxembourg S.A. CV v.14(2019)	0	2.900.000
DE000A1HTR04	2,000 % Gabriel Finance L.P. CV v.13(2016)	0	2.500.000
XS0882243453	1,250 % GBL Verwaltung S.A./GdF Suez S.A. CV v.13(2017)	3.000.000	5.000.000
DE000A161GV3	0,000 % Haniel Finance Deutschland GmbH/Metro AG CV v.15(2020)	1.000.000	4.100.000
XS0993164895	3,375 % Hungarian State Holding Co.Reg.S. CV v.13(2019)	0	6.000.000
XS1321004118	0,000 % Iberdrola International BV CV Reg.S.v.15(2022)	5.000.000	5.000.000
XS1322536332	0,250 % International Consolidated Airlines Group S.A. CV v.15(2020)	1.000.000	1.000.000

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
XS1322536506	0,625 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	1.000.000	1.000.000
DE000LEG1CB5	0,500 % LEG Immobilien AG Reg.S. CV. v.14(2021)	1.000.000	3.000.000
NO0010710395	0,875 % Marine Harvest ASA CV v.14(2019)	0	3.800.000
NO0010748742	0,125 % Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	1.500.000	1.500.000
FR0012188340	0,000 % Orpar S.A. CV v.15(2019)	0	1.300.000
FR0013087186	0,000 % Safran S.A. S.SAF CV v.16(2020)	22.391	22.391
XS1040531904	0,000 % Solidium Oy CV v.14(2018)	0	3.000.000
DE000A1PGZM3	5,500 % TAG Immobilien AG CV v.12(2019)	0	4.000.000
XS1351586588	0,875 % Technip S.A. CV v.16(2021)	3.500.000	3.500.000
FR0013204286	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A. v.16(2021)	45.670	45.670
XS1069846381	1,000 % Wereldhave NV Reg.S. CV v.14(2019)	0	3.000.000
<b>GBP</b>			
XS1410519976	1,000 % BP Capital Markets Plc. CV v.16(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd. CV v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
<b>SEK</b>			
XS1067081692	0,000 % Industrivarden AB/ICA Gruppen AB CV v.14(2019)	0	15.000.000
<b>USD</b>			
XS1403868398	0,500 % Abigrove Ltd. CV v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1084287322	0,625 % Aperam S.A. CV v.14(2021)	1.000.000	3.600.000
US111621AP39	1,375 % Brocade Communications Systems Inc. CV 144A v.15(2020)	3.000.000	3.000.000
US177376AD23	0,500 % Citrix Systems Inc. CV v.14(2019)	1.000.000	4.000.000
US22943FAE07	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV 144A v.15(2020)	0	2.000.000
US22943FAG54	1,990 % Ctrip.com International Ltd. 144A CV v.15(2025)	1.500.000	2.500.000
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	0	6.000.000
US60855RAC43	1,125 % Molina Healthcare Inc. CV v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
US651639AJ57	1,625 % Newmont Mining Corporation CV v.07(2017)	4.000.000	4.000.000
US670704AF28	2,250 % NuVasive Inc. CV v.16(2021)	500.000	500.000
US682189AJ49	1,000 % ON Semiconductor Corporation 144A CV v.15(2020)	0	3.100.000
XS1046477581	0,875 % Qiagen NV CV v.14(2021)	3.400.000	3.400.000
US80004CAF86	0,500 % SanDisk Corporation CV v.13(2020)	0	4.000.000
US82922RAD52	1,000 % Sina Corporation CV v.13(2018)	0	4.500.000
US741503AT32	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.14(2021)	0	4.000.000
US46612JAF84	0,625 % Viavi Solutions Inc. CV v.13(2033)	0	6.000.000
<b>Optionen</b>			
<b>CHF</b>			
Call on Nestle S.A. Dezember 2016/76,00		0	1.000
Call on The Swatch Group AG Dezember 2016/400,00		0	1.100

## FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016** (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
<b>EUR</b>			
	Call on Dte. Post AG Dezember 2016/28,00	0	2.000
	Call on Publicis Groupe S.A. Dezember 2016/64,00	579	579
	Call on Siemens AG Dezember 2015/110,00	0	300
	Call on TAG Immobilien AG August 2016/8,00	1.000	1.000
<b>USD</b>			
	Call on Apple Inc. Juni 2017/110,00	400	400
	Call on Cisco Systems Inc. Januar 2017/30,00	0	1.300
	Call on Johnson & Johnson Januar 2017/110,00	0	800
	Call on Mastercard International Inc. Januar 2017/90,00	300	600
	Call on Michael Kors Holdings Ltd. Januar 2016/85,00	0	300
	Call on Microsoft Corporation Januar 2017/45,00	0	1.000
	Call on Microsoft Corporation Juni 2017/55,00	1.000	1.000
	Call on Newmont Mining Corporation Januar 2018/20,00	700	700

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4641
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7077
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Schwedische Krone	SEK	1	9,6145
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
Singapur Dollar	SGD	1	1,5297
US-Dollar	USD	1	1,1228

# Flossbach von Storch – Equity Opportunities

## Fusionsbericht

1. Oktober 2015 – 30. Juni 2016

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
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A0RCKK	A0RCKJ
<b>ISIN-Code:</b>	LU0399027456	LU0399027290
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Mindestfolgeanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

## FLOSSBACH VON STORCH - EQUITY OPPORTUNITIES

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	88,78	409.789	-40.274,44	216,66
30.09.2015	52,42	230.453	-43.016,03	227,45
30.06.2016	43,11	175.294	-13.683,40	245,91

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	31,16	159.265	-1.611,32	195,67
30.09.2015	34,03	166.884	1.745,12	203,90
30.06.2016	31,89	145.083	-4.777,89	219,79

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2016

EUR

Bankguthaben	11.760.493,95
Dividendenforderungen	59.270,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	65.803.446,83
	<b>77.623.210,91</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.078.733,42
Zinsverbindlichkeiten	-6.532,83
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-542.952,14
	<b>-2.628.218,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>74.994.992,52</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Devisen- und Termingeschäften und Verwaltungsgebühren.

## FLOSSBACH VON STORCH - EQUITY OPPORTUNITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.106.753,33 EUR
Umlaufende Anteile	175.294,350
Anteilwert	245,91 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.888.239,19 EUR
Umlaufende Anteile	145.082,681
Anteilwert	219,79 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. Juni 2016

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.443.767,10	52.416.396,14	34.027.370,96
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	206.039,60	221.213,29	-15.173,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.835,04	-1.483,22	-9.351,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.310.091,06	7.492.480,99	4.817.610,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.771.379,32	-21.175.882,98	-9.595.496,34
Realisierte Gewinne	21.263.118,01	12.280.771,09	8.982.346,92
Realisierte Verluste	-7.503.493,05	-4.346.170,25	-3.157.322,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-5.715.519,19	-3.010.970,60	-2.704.548,59
Ausschüttung	-1.226.796,65	-769.601,13	-457.195,52
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>74.994.992,52</b>	<b>43.106.753,33</b>	<b>31.888.239,19</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	230.452,947	166.884,301
Ausgegebene Anteile	31.153,322	22.109,137
Zurückgenommene Anteile	-86.311,919	-43.910,757
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>175.294,350</b>	<b>145.082,681</b>



## FLOSSBACH VON STORCH - EQUITY OPPORTUNITIES

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. Juni 2016

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
<b>Erträge</b>			
Dividenden	994.851,31	573.819,81	421.031,50
Zinsen auf Anleihen	26.340,92	15.465,12	10.875,80
Bankzinsen	-7.688,47	-4.530,65	-3.157,82
Ertragsausgleich	-73.748,53	-44.867,44	-28.881,09
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>939.755,23</b>	<b>539.886,84</b>	<b>399.868,39</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-4.218,71	-2.369,25	-1.849,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-679.865,11	-284.069,51	-395.795,60
Verwahrstellenvergütung	-23.944,70	-14.052,68	-9.892,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.409,79	-6.109,38	-4.300,41
Taxe d'abonnement	-30.103,18	-17.662,76	-12.440,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.908,20	-13.944,47	-9.963,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-535,33	-313,22	-222,11
Register- und Transferstellenvergütung	-3.763,92	-2.198,42	-1.565,50
Staatliche Gebühren	-2.442,76	-1.442,52	-1.000,24
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-39.107,50	-22.862,00	-16.245,50
Aufwandsausgleich	84.583,57	46.350,66	38.232,91
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-733.715,63</b>	<b>-318.673,55</b>	<b>-415.042,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>206.039,60</b>	<b>221.213,29</b>	<b>-15.173,69</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>162.673,56</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,98 <sup>3)</sup></b>	<b>1,74 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016)		<b>0,96</b>	<b>1,72</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016)		<b>0,96</b>	<b>1,72</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016)		-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016.

## FLOSSBACH VON STORCH - EQUITY OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. Juni 2016**

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	14.000	14.000
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	60.000
<b>Cayman Inseln</b>				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	12.000	12.000
<b>Deutschland</b>				
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	2.000	25.000
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	30.000
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	120.000
DE0005419105	Cancom SE	EUR	1.357	71.357
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	33.048	90.232
DE0007100000	Daimler AG	EUR	20.000	20.000
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	0	200.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	20.000	90.000
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	20.000	65.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	14.000	14.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	19.000	59.000
DE0005937031	MAN SE -VZ-	EUR	0	20.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	10.000	50.000
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	60.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	50.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.500	10.500
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	4.000	4.000
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	550.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	50.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	10.000	10.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	35.000	35.000
<b>Großbritannien</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	40.000	100.000
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	60.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	15.000	45.000
<b>Irland</b>				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	30.000	45.000
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	0	90.000

## FLOSSBACH VON STORCH - EQUITY OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. Juni 2016** (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
<b>Japan</b>				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	5.000	5.000
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	35.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	5.000	55.000
<b>Jungferninseln (GB)</b>				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	7.000	42.000
<b>Kanada</b>				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	50.000
<b>Niederlande</b>				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	21.001	71.001
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	30.000	30.000
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	17.000	97.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	11.000	31.000
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.500	10.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	1.000	12.000
<b>Südkorea</b>				
KR7005382007	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	2.178	32.178
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	2.500
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	70.000	70.000
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	7.340	7.340
US0311001004	Ametek Inc.	USD	35.000	35.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	12.000	12.000
US0378331005	Apple Inc.	USD	28.000	28.000
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	30.000	30.000
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	30.000
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	USD	0	2.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	8.000	30.000
US5017971046	L Brands Inc.	USD	43.000	43.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	27.000	52.000
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	0	90.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	22.700	92.700
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	20.000	20.000
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	20.000
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	0	35.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	500	2.500
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	36.000	36.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	46.000	46.000

## FLOSSBACH VON STORCH - EQUITY OPPORTUNITIES

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. Juni 2016** (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				
Deutschland				
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	0	25.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	800.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1PGZM3	5,500 % TAG Immobilien AG CV v.12(2019)		0	400.000
Optionen				
CHF				
Call on The Swatch Group AG Februarer 2016/350,00			250	250
Call on The Swatch Group AG März 2016/350,00			250	250
EUR				
Call on LEG Immobilien AG Dezember 2015/76,00			150	150
Call on LEG Immobilien AG Februar 2016/76,00			200	200
Put on Anheuser-Busch InBev S.A. Mai 2016/100,00			200	200
Put on Dte. Post AG April 2016/19,00			300	300
Put on Freenet AG April 2016/28,00			100	100
Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Mai 2016/100,00			100	100
Put on LEG Immobilien AG Februar 2016/66,00			50	50
Put on Volkswagen AG -VZ- April 2016/76,00			150	150
Put on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2015/120,00			30	0
Put on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2015/110,00			100	0
USD				
Call on Alphabet Inc. November 2015/710,00			20	20
Call on Medtronic Inc. Februar 2016/77,50			150	150
Call on Medtronic Inc. Mai 2016/80,00			150	150
Put on Baidu Inc. ADR Mai 2016/165,00			50	50
Put on L Brands Inc. Mai 2016/65,00			100	100
Put on MasterCard Inc. Februar 2016/84,00			100	100
Put on Priceline Group Inc. März 2016/1.050,00			5	5

## FLOSSBACH VON STORCH - EQUITY OPPORTUNITIES

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
Norwegische Krone	NOK	1	9,3160
Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
US-Dollar	USD	1	1,1102

---

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

---

## 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch („Fonds“) wurde auf Initiative der Flossbach von Storch AG aufgelegt und wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 13. Oktober 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat zum 6. Mai 2015 in Kraft und wurde am 3. Juni 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen.

## 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe,

## ERLÄUTERUNGEN

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im 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

## ERLÄUTERUNGEN

festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- 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.

- i) Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:



## ERLÄUTERUNGEN

**ESMA – Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. September 2016**

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
<b>Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-1.834.774,81 EUR	0,00 EUR
<b>Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-2.105.032,78 EUR	0,00 EUR
<b>Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-277.140,93 EUR	0,00 EUR
<b>Flossbach von Storch – Bond Opportunities</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-266.841,45 EUR	-62.550,00 EUR
<b>Flossbach von Storch – Bond Total Return</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-94.709,51 EUR	-48.800,00 EUR
<b>Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-3.208.959,40 USD	0,00 USD
<b>Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-6.711.616,00 USD	0,00 USD
<b>Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-1.304.137,60 USD	0,00 USD
<b>Flossbach von Storch – Global Quality</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-1.578.825,00 USD	0,00 USD
<b>Flossbach von Storch – Bond Total Return</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	-16.000,00 USD	-7.968,75 USD

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

**3.) Besteuerung****Besteuerung des Investmentfonds**

- 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.
- Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

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

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

## ERLÄUTERUNGEN

**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 seit dem 1. Januar 2006 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. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

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

**Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger**

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt – Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

**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

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse CHF-IT	therausierend
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – Anteilklasse I	thesaurierend
Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – Anteilklasse R	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 – Bond Opportunities – Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch – Bond Total Return – Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch – Bond Total Return – Anteilklasse R	ausschüttend
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
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 CHF-IT	thesaurierend

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

## 5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

## 6.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

## 7.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle

## ERLÄUTERUNGEN

berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt – etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

## 8.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

## 9.) 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.

## 10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem

Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

### Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

### Relativer VaR Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

### Absoluter VaR Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20 % des Fondsvermögens nicht überschreiten.

## ERLÄUTERUNGEN

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagengrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagement-verfahren
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Dividend	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities	Absoluter VaR Ansatz
Flossbach von Storch – Global Quality	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Bond Total Return	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond	Commitment Approach
Flossbach von Storch – Global Convertible Bond	Absoluter VaR Ansatz

## Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds

## Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der

absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 20 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 30,53 %, einen Höchststand von 92,89 % sowie einen Durchschnitt von 58,01 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Covarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

## Hebelwirkung für den Teilfonds

## Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 die folgenden Werte auf:

<b>Kleinste Hebelwirkung:</b>	0,00 %
<b>Größte Hebelwirkung:</b>	30,91 %
<b>Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):</b>	7,73 % (4,40 %)
<b>Berechnungsmethode:</b>	Nominalwertmethode

## Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds

## Flossbach von Storch – Global Convertible Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 24,20 %, einen Höchststand von 95,63 % sowie einen Durchschnitt von 40,03 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

## Hebelwirkung für den Teilfonds

## Flossbach von Storch – Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 die folgenden Werte auf:

## ERLÄUTERUNGEN

<b>Kleinste Hebelwirkung:</b>	59,47 %
<b>Größte Hebelwirkung:</b>	100,26 %
<b>Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):</b>	76,58 % (76,73 %)
<b>Berechnungsmethode:</b>	Nominalwertmethode

Flossbach von Storch – Dividend  
 Flossbach von Storch – Global Quality  
 Flossbach von Storch – Bond Opportunities  
 Flossbach von Storch – Bond Total Return  
 Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond

Commitment Approach für die 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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment Approach verwendet.

## 11.) Ereignisse im Geschäftsjahr

### Änderungen der Namen und Ertragsverwendungen von Anteilklassen

Die Namen der nachfolgend genannten Anteilklassen sowie deren Ertragsverwendung wurden zum 1. Oktober 2015 wie folgt geändert:

Teilfonds	Anteilklasse Name / Ertragsverwendung bis zum 30. September 2015	Anteilklasse Name / Ertragsverwendung seit dem 1. Oktober 2015
<b>Flossbach von Storch – Dividend</b>	CHF-R / ausschüttend	CHF-RT / thesaurierend
<b>Flossbach von Storch – Dividend</b>	CHF-I / ausschüttend	CHF-IT / thesaurierend
<b>Flossbach von Storch – Global Convertible Bond</b>	CHF-I / ausschüttend	CHF-IT / thesaurierend

### Änderungen des angewendeten Risikomanagementverfahrens

Für die nachfolgend genannten Teilfonds wurde zum 1. Oktober 2015 das angewendete Risikomanagementverfahren wie folgt geändert:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren bis zum 30. September 2015	Angewendetes Risikomanagementverfahren seit dem 1. Oktober 2015
<b>Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities</b>	Commitment Approach	Absoluter VaR-Ansatz
<b>Flossbach von Storch – Global Equity</b>	Relativer VaR-Ansatz	Commitment Approach
<b>Flossbach von Storch – Global Convertible Bond</b>	Relativer VaR-Ansatz	Absoluter VaR-Ansatz

### Änderungen in der Vergütungsstruktur

Zum 1. Oktober 2015 hat der Fondsmanager des Teilfonds Flossbach von Storch – Bond Opportunities gegenüber der Verwaltungsgesellschaft erklärt bis auf Weiteres auf die im Verkaufsprospekt angegebene wertentwicklungsorientierten Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Quartalsende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Quartalsenden, zu verzichten.

### Änderungen im Verkaufsprospekt

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert. Mit Wirkung zum 1. Juli 2016 wurde der Verkaufsprospekt erneut angepasst, um die Änderungen durch die Fusion, die Anpassung eines Teilfondsnamens und die Auflage von neuen Anteilklassen zu reflektieren.



## ERLÄUTERUNGEN

**Fusionen von Teilfonds**

Der Vorstand der Flossbach von Storch Invest S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Teilfonds Flossbach von Storch – Equity Opportunities in den Teilfonds Flossbach von Storch – Global Equity mit Wirkung zum 1. Juli 2016 zu verschmelzen. Gemäß des Verschmelzungsplanes erfolgte die Bewertung des Vermögens des aufgenommenen Teilfonds Flossbach von Storch – Equity Opportunities und des aufnehmenden Teilfonds Flossbach von Storch – Global Equity gemäß Artikel 6 des für den Fonds gültigen Verwaltungsreglements mit Stand 18. März 2016. Die Übertragung der Vermögenswerte des übertragenden Teilfonds erfolgte gemäß Artikel 15 des für den Fonds gültigen Verwaltungsreglements. Als Gegenleistung für die Einbringung aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des aufgenommenen Teilfonds hat der aufnehmende Teilfonds unentgeltlich neue Anteile an die Anteilhaber des aufgenommenen Teilfonds zum tatsächlichen Verschmelzungsdatum ausgegeben. Die neuen Anteile des aufnehmenden Teilfonds wurden zum tatsächlichen Verschmelzungsdatum auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil des aufnehmenden Teilfonds und dem zu diesem Datum berechneten Nettoinventarwert pro Anteil des aufgenommenen Teilfonds gemäß dem Luxemburger Gesetz, das auf die Organismen für gemeinsame Anlagen anwendbar ist, dem Prospekt und dem Verwaltungsreglements des aufnehmenden Fonds, ausgegeben.

**Umbenennung von Teilfonds**

Mit Wirkung zum 1. Juli 2016 wurde der Flossbach von Storch – Global Equity in Flossbach von Storch – Global Quality umbenannt.

**Auflage von Anteilklassen**

Zum 1. Juli 2016 wurden die Anteilklassen USD-IT und USD-RT im Teilfonds Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II aufgelegt.

**12.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**13.) Ereignisse nach dem Geschäftsjahr****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 Anteilklassen**

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

**Auflage von Teilfonds**

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

## ERLÄUTERUNGEN

**14.) 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 – 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 I	23382994
Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch – Global Quality- Anteilklasse F	0749669
Flossbach von Storch – Global Quality – Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch – Global Quality – Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch – Bond Total Return – Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch – Bond Total Return – Anteilklasse R	21968021
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
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 CHF-IT	21968142



## ERLÄUTERUNGEN

## b) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage

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

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

\*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 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	0,94	0,32	1,26
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse R	1,73	0,24	1,97
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse IT	0,98	0,45	1,43
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse RT	1,72	0,23	1,95
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse CHF-IT	0,96	0,25	1,21
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse CHF-RT	1,83	0,14	1,97
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse ET	2,31	0,55	2,86
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse USD-RT	1,68	0,17	1,85
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – Anteilklasse USD-IT	0,92	0,13	1,05
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive – Anteilklasse I	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive – Anteilklasse R	1,69	0,00	1,69
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive – Anteilklasse IT	1,00	0,00	1,00
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive – Anteilklasse RT	1,86	0,00	1,86
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive – Anteilklasse ET	2,27	0,00	2,27
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced – Anteilklasse I	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced – Anteilklasse R	1,68	0,00	1,68
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced – Anteilklasse IT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced – Anteilklasse RT	1,83	0,00	1,83
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced – Anteilklasse ET	2,27	0,00	2,27
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced – Anteilklasse CHF-IT	0,60	0,00	0,60
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced – Anteilklasse CHF-RT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth – Anteilklasse I	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth – Anteilklasse R	1,70	0,00	1,70
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth – Anteilklasse IT	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth – Anteilklasse RT	1,74	0,00	1,74
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth – Anteilklasse ET	2,06	0,00	2,06
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse I	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse R	1,77	0,00	1,77
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse CHF-IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch – Dividend – Anteilklasse CHF-RT	1,72	0,00	1,72
Flossbach von Storch – Equity Opportunities – Anteilklasse I	0,96	0,00	0,96

## ERLÄUTERUNGEN

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch – Equity Opportunities – Anteilklasse R	1,72	0,00	1,72
Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – Anteilklasse I	1,16	0,00	1,16
Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities – Anteilklasse R	1,92	0,00	1,92
Flossbach von Storch – Global Quality – Anteilklasse F	1,19	0,00	1,19
Flossbach von Storch – Global Quality – Anteilklasse I	0,81	0,00	0,81
Flossbach von Storch – Global Quality – Anteilklasse R	1,68	0,00	1,68
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse I	0,60	0,00	0,60
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse R	1,12	0,00	1,12
Flossbach von Storch – Bond Opportunities – Anteilklasse CHF-IT	0,63	0,00	0,63
Flossbach von Storch – Bond Total Return – Anteilklasse I	0,59	0,00	0,59
Flossbach von Storch – Bond Total Return – Anteilklasse R	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond – Anteilklasse I	0,67	0,00	0,67
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond – Anteilklasse R	1,17	0,00	1,17
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond – Anteilklasse CHF-IT	0,63	0,00	0,63
Flossbach von Storch – Currency Diversification Bond – Anteilklasse CHF-RT	1,20	0,00	1,20
Flossbach von Storch – Global Convertible Bond – Anteilklasse F	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch – Global Convertible Bond – Anteilklasse I	0,84	0,00	0,84
Flossbach von Storch – Global Convertible Bond – Anteilklasse R	1,53	0,00	1,53
Flossbach von Storch – Global Convertible Bond – Anteilklasse CHF-IT	0,83	0,00	0,83

## c) Hinweise für Anleger

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

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;
- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertriebsträgers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

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

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

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

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

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

## ERLÄUTERUNGEN

- 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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

---

# Prüfungsvermerk

---

## An die Anteilinhaber des Flossbach von Storch

Entsprechend dem uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des Flossbach von Storch und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2016, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

## Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“

angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## PRÜFUNGSVERMERK

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Luxemburg, 11. Januar 2017

Vertreten durch

**Dr. Norbert Brühl**



PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 – TVA LU25482518

---

# 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

## Abschlussprüfer des Fonds

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

Zahl- 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

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-  
Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main,  
Deutschland  
(bis zum 30.09.2016)

Aufsichtsratsmitglied  
Bernd Model  
Geschäftsführer  
Flossbach von Storch AG, Zürich

## Zahlstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle  
Bundesrepublik Deutschland

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

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dirk von Velsen  
Nikolaus Rummler  
Michael Borelbach

## Fondsmanager

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

## Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

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

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## Zahlstelle Schweiz

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

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 Italien**

Zahl- und Informationsstelle

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

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

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

**Zusätzliche Angaben für Belgien**

Vertriebsstelle, Zahlstelle und  
Informationsstelle

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

**Zusätzliche Angaben für Spanien**

Informationsstelle

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

**Zusätzliche Angaben für Frankreich**

Zahl- und Informationsstelle

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

**Flossbach von Storch Invest S.A.**

6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg  
Telefon +352. 264. 584 22, [info@fvsinvest.lu](mailto:info@fvsinvest.lu)

[fvsinvest.lu](http://fvsinvest.lu)

**Flossbach von Storch AG**

Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Telefon +49. 221. 33 88-290, [fonds@fvsag.com](mailto:fonds@fvsag.com)

[fvsag.com](http://fvsag.com)