

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

Flossbach von Storch



Flossbach von Storch

R.C.S. Luxemburg K858

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxemburg B 171513

INHALT

KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	4
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Aufwands- und Ertragsrechnung	19
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	23
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	29
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	32
Geografische Länderaufteilung	33
Wirtschaftliche Aufteilung	34
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	35
Aufwands- und Ertragsrechnung	37
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	38
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	44
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE	48
Geografische Länderaufteilung	49
Wirtschaftliche Aufteilung	50
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	52
Aufwands- und Ertragsrechnung	56
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	58
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	67
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED	71
Geografische Länderaufteilung	72
Wirtschaftliche Aufteilung	73
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	76
Aufwands- und Ertragsrechnung	80
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	83
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	92
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH	96
Geografische Länderaufteilung	97
Wirtschaftliche Aufteilung	98
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	100
Aufwands- und Ertragsrechnung	104
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	106
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	113

INHALT

TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – STIFTUNG	116
Geografische Länderaufteilung	117
Wirtschaftliche Aufteilung	118
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	119
Aufwands- und Ertragsrechnung	121
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	122
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	129
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY	132
Geografische Länderaufteilung	133
Wirtschaftliche Aufteilung	133
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	135
Aufwands- und Ertragsrechnung	137
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	138
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	141
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND	142
Geografische Länderaufteilung	143
Wirtschaftliche Aufteilung	143
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	145
Aufwands- und Ertragsrechnung	147
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	148
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	152
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	154
Geografische Länderaufteilung	155
Wirtschaftliche Aufteilung	155
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	156
Aufwands- und Ertragsrechnung	158
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	159
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	162
TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	164
Geografische Länderaufteilung	165
Wirtschaftliche Aufteilung	166
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	169
Aufwands- und Ertragsrechnung	172
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	174
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	180

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	183
Geografische Länderaufteilung	184
Wirtschaftliche Aufteilung	185
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	188
Aufwands- und Ertragsrechnung	192
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	195
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	204
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	209
Geografische Länderaufteilung	210
Wirtschaftliche Aufteilung	210
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	212
Aufwands- und Ertragsrechnung	214
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	215
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	219
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2020 (ANHANG)	221
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	232

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Flossbach von Storch

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Flossbach von Storch - Der erste Schritt, Flossbach von Storch – Multi Asset - Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced, Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth, Flossbach von Storch - Stiftung, Flossbach von Storch - Global Quality, Flossbach von Storch - Dividend, Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities, Flossbach von Storch - Global Convertible Bond, Flossbach von Storch – Bond Opportunities und Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Konsolidierte Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2020

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.112.677.651,17)	15.494.657.761,76
Optionen	56.471.542,79
Bankguthaben	1.854.561.597,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.620.617,17
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.293.212,00
Zinsforderungen	42.311.518,70
Dividendenforderungen	13.598.431,66
Forderungen aus Absatz von Anteilen	55.485.496,39
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	89.159.115,24
Forderungen aus Devisengeschäften	34.220.392,60
Sonstige Forderungen ¹⁾	1.957.310,85
	17.657.336.997,06
Optionen	-701.554,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.860.750,75
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-283.733.642,35
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-31.782.853,54
Zinsverbindlichkeiten	-2.182,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-110.632.358,99
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-34.232.343,13
Sonstige Passiva ²⁾	-20.636.896,19
	-510.582.582,34
Netto-Fondsvermögen	17.146.754.414,72

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.743.411.716,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-43.696.877,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.759.276,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.295.237.685,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.759.929.940,06
Realisierte Gewinne	1.083.056.474,31
Realisierte Verluste	-444.526.377,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-273.275.359,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.341.416.096,99
Ausschüttung	-115.866.086,10
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	17.146.754.414,72

FLOSSBACH VON STORCH

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

Erträge	
Dividenden	52.693.656,57
Erträge aus Investmentanteilen	296.000,00
Zinsen auf Anleihen	50.749.931,86
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	46.570,40
Bankzinsen	-4.882.320,43
Bestandsprovisionen	624.815,74
Sonstige Erträge	8.037,59
Ertragsausgleich	5.308.708,43
Erträge insgesamt	104.845.400,16
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-25.119,28
Performancevergütung	-30.553.213,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-99.184.947,03
Verwahrstellenvergütung	-1.923.229,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-828.496,31
Taxe d'abonnement	-4.222.780,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-338.833,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-125.449,96
Register- und Transferstellenvergütung	-119.485,45
Staatliche Gebühren	-42.752,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.109.986,60
Aufwandsausgleich	-9.067.984,81
Aufwendungen insgesamt	-148.542.277,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-43.696.877,79

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

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

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,47 %
Vereinigtes Königreich	15,58 %
Deutschland	14,19 %
Niederlande	9,29 %
Schweiz	8,51 %
Kanada	4,06 %
Dänemark	2,35 %
Israel	1,46 %
Cayman Inseln	1,24 %
Frankreich	1,16 %
Japan	0,91 %
Hongkong	0,84 %
Indien	0,81 %
Luxemburg	0,59 %
Wertpapiervermögen	91,46 %
Terminkontrakte	-3,38 %
Bankguthaben	12,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,48 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,81 %
Investitionsgüter	6,74 %
Media & Entertainment	6,73 %
Automobile & Komponenten	5,73 %
Staatsanleihen	3,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,41 %
Software & Dienste	3,26 %
Groß- und Einzelhandel	3,19 %
Telekommunikationsdienste	2,68 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,58 %
Immobilien	1,60 %
Versicherungen	1,43 %
Banken	1,24 %
Verbraucherdienste	1,05 %
Hardware & Ausrüstung	0,79 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,25 %
Wertpapiervermögen	91,46 %
Terminkontrakte	-3,38 %
Bankguthaben	12,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	804,40	5.779.397	-145.681,58	139,18
30.09.2019	864,32	5.679.675	-14.331,00	152,18
31.03.2020	725,22	5.000.838	-101.851,43	145,02

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	2.709,49	20.382.082	604.140,46	132,93
30.09.2019	4.181,74	28.978.637	1.174.160,64	144,30
31.03.2020	4.613,53	33.683.212	699.702,08	136,97

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	336,15	2.460.466	71.026,62	136,62
30.09.2019	574,64	3.818.750	194.086,31	150,48
31.03.2020	667,59	4.626.011	125.758,77	144,31

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	1.075,02	8.147.022	283.168,14	131,95
30.09.2019	1.482,79	10.272.362	287.999,55	144,35
31.03.2020	1.511,77	10.958.991	110.852,12	137,95

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	80,12	715.587	31.753,06	111,96
30.09.2019	140,57	1.151.916	50.642,31	122,03
31.03.2020	200,99	1.727.162	73.241,12	116,37

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	29,62	302.488	-1.748,08	97,92 ¹⁾	111,54
30.09.2019	46,54	412.742	11.847,79	112,75 ²⁾	122,41
31.03.2020	51,70	467.026	6.327,55	110,69 ³⁾	117,17

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	25,64	270.010	5.663,63	94,95 ¹⁾	108,16
30.09.2019	37,68	346.999	7.608,70	108,59 ²⁾	117,90
31.03.2020	47,06	443.055	10.607,42	106,22 ³⁾	112,43

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2018	11,56	117.959	-1.002,40	98,00 ⁴⁾	114,42
30.09.2019	13,41	113.431	-409,83	118,22 ⁵⁾	129,40
31.03.2020	14,05	123.645	1.321,64	113,64 ⁶⁾	125,32

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2018	6,20	63.780	4.072,72	97,15 ⁴⁾	113,43
30.09.2019	12,50	107.463	4.608,20	116,30 ⁵⁾	127,30
31.03.2020	14,65	131.505	2.959,68	111,40 ⁶⁾	122,85

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	61,78	612.269	61.260,85	100,91
30.09.2019	136,86	1.217.566	63.015,10	112,41
31.03.2020	171,36	1.581.836	42.099,12	108,33

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1391 CHF²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2018 1 EUR = 1,1676 USD⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,1028 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	16,55	163.134	16.188,39	101,43
30.09.2019	31,16	281.432	12.577,74	110,72
31.03.2020	36,93	350.287	7.819,66	105,42

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	4,25	41.908	4.135,64	101,42
30.09.2019	12,95	116.130	7.780,49	111,52
31.03.2020	24,31	227.512	12.851,81	106,84

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	0,12	1.300	112,21	88,94 ¹⁾	101,31
30.09.2019	0,55	5.441	398,68	101,14 ²⁾	109,81
31.03.2020	0,68	6.896	154,71	98,52 ³⁾	104,28

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	0,53	5.950	515,87	88,87 ¹⁾	101,23
30.09.2019	1,26	12.360	618,05	102,07 ²⁾	110,82
31.03.2020	1,67	16.674	456,13	100,11 ³⁾	105,97

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	7.390.831.671,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.396.070.285,77)	
Bankguthaben	1.018.575.373,79
Zinsforderungen	6.724.239,98
Dividendenforderungen	10.219.775,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	31.719.839,64
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.896.627,98
Forderungen aus Devisengeschäften	27.397.260,27
	8.495.364.788,64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.496.234,72
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-273.399.659,83
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-21.841.909,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-75.049.794,87
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-27.394.094,10
Sonstige Passiva ¹⁾	-11.681.234,37
	-413.862.927,54
Netto-Teilfondsvermögen	8.081.501.861,10

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	725.222.876,42 EUR
Umlaufende Anteile	5.000.838,441
Anteilwert	145,02 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.613.534.640,53 EUR
Umlaufende Anteile	33.683.212,435
Anteilwert	136,97 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	667.587.706,70 EUR
Umlaufende Anteile	4.626.011,436
Anteilwert	144,31 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.511.765.164,25 EUR
Umlaufende Anteile	10.958.991,417
Anteilwert	137,95 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	200.988.982,77 EUR
Umlaufende Anteile	1.727.162,204
Anteilwert	116,37 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.695.149,71 EUR
Umlaufende Anteile	467.026,165
Anteilwert	110,69 EUR ¹⁾
Anteilwert	117,17 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.062.563,46 EUR
Umlaufende Anteile	443.055,478
Anteilwert	106,22 EUR ¹⁾
Anteilwert	112,43 CHF

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.051.190,09 EUR
Umlaufende Anteile	123.644,550
Anteilwert	113,64 EUR ²⁾
Anteilwert	125,32 USD

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.650.181,68 EUR
Umlaufende Anteile	131.505,147
Anteilwert	111,40 EUR ²⁾
Anteilwert	122,85 USD

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,1028 USD

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	171.357.921,27 EUR
Umlaufende Anteile	1.581.836,299
Anteilwert	108,33 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.928.964,50 EUR
Umlaufende Anteile	350.286,884
Anteilwert	105,42 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.307.920,53 EUR
Umlaufende Anteile	227.512,385
Anteilwert	106,84 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	679.411,14 EUR
Umlaufende Anteile	6.896,047
Anteilwert	98,52 EUR ¹⁾
Anteilwert	104,28 CHF

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.669.188,05 EUR
Umlaufende Anteile	16.674,234
Anteilwert	100,11 EUR ¹⁾
Anteilwert	105,97 CHF

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.536.978.880,64	864.323.531,94	4.181.741.031,55	574.641.901,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.767.979,56	-3.256.775,12	-38.720.844,75	-3.051.432,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.969.871,17	-509.032,12	4.028.136,45	349.124,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.840.895.256,67	97.132.156,65	945.677.560,33	300.240.684,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-848.594.870,69	-198.983.589,38	-245.975.476,52	-174.481.912,82
Realisierte Gewinne	623.965.616,85	58.679.656,40	347.634.250,72	50.583.567,64
Realisierte Verluste	-170.582.627,49	-16.701.806,46	-93.381.559,20	-13.793.132,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-149.305.619,69	-9.138.907,05	-86.138.661,57	-12.306.467,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-659.276.188,60	-60.699.875,54	-370.390.913,64	-54.594.625,39
Ausschüttung	-36.780.478,20	-5.622.482,90	-30.938.882,84	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.081.501.861,10	725.222.876,42	4.613.534.640,53	667.587.706,70

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.482.794.488,66	140.568.447,55	46.535.418,98	37.681.911,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.570.164,04	-2.136.078,53	-220.016,19	-379.870,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	386.872,46	485.353,79	20.764,27	75.730,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	283.807.883,55	108.202.283,58	11.321.411,79	14.984.502,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-172.955.761,36	-34.961.163,36	-4.993.862,28	-4.377.085,57
Realisierte Gewinne	118.145.547,60	15.282.767,17	6.685.938,56	5.677.907,53
Realisierte Verluste	-31.940.704,57	-3.861.196,58	-2.292.623,19	-1.846.047,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-28.312.030,77	-5.469.971,93	-1.172.365,10	-1.153.086,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-127.590.967,28	-17.121.458,92	-4.189.517,13	-3.601.398,76
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.511.765.164,25	200.988.982,77	51.695.149,71	47.062.563,46

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.410.079,19	12.497.864,78	136.861.053,25	31.160.056,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-71.715,43	-132.540,26	129.946,31	-207.979,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.513,49	16.295,28	5.103,72	39.284,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.779.622,68	5.168.450,87	45.372.005,68	9.909.338,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-457.979,38	-2.208.767,40	-3.272.890,64	-2.089.681,02
Realisierte Gewinne	1.818.744,45	1.898.443,05	12.737.627,18	2.763.955,23
Realisierte Verluste	-1.069.749,12	-1.130.035,66	-3.308.448,55	-727.006,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-226.076,97	-241.437,29	-3.599.983,41	-761.756,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.142.248,82	-1.218.091,69	-13.566.492,27	-2.941.869,71
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-215.377,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.051.190,09	14.650.181,68	171.357.921,27	36.928.964,50

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.951.160,41	550.289,59	1.261.645,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-137.977,96	-3.659,35	-8.871,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	58.841,29	772,18	2.109,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.497.484,53	221.251,58	580.620,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.645.676,12	-66.537,81	-124.487,03
Realisierte Gewinne	1.764.392,79	84.795,34	208.023,19
Realisierte Verluste	-433.292,94	-28.586,88	-68.437,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-719.606,41	-19.462,08	-45.806,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.027.405,06	-55.716,60	-135.607,79
Ausschüttung	0,00	-3.734,83	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.307.920,53	679.411,14	1.669.188,05

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.679.675,178	28.978.636,549	3.818.749,754	10.272.362,175
Ausgegebene Anteile	627.701,256	6.411.731,748	1.956.199,099	1.920.137,450
Zurückgenommene Anteile	-1.306.537,993	-1.707.155,862	-1.148.937,417	-1.233.508,208
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.000.838,441	33.683.212,435	4.626.011,436	10.958.991,417

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.151.915,961	412.742,002	346.999,401	113.431,272
Ausgegebene Anteile	864.831,941	97.804,886	135.876,046	14.252,500
Zurückgenommene Anteile	-289.585,698	-43.520,723	-39.819,969	-4.039,222
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.727.162,204	467.026,165	443.055,478	123.644,550

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.462,827	1.217.565,914	281.432,482	116.129,599
Ausgegebene Anteile	43.288,613	392.969,228	88.009,704	143.889,550
Zurückgenommene Anteile	-19.246,293	-28.698,843	-19.155,302	-32.506,764
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	131.505,147	1.581.836,299	350.286,884	227.512,385

	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.440,705	12.360,000
Ausgegebene Anteile	2.098,047	5.515,242
Zurückgenommene Anteile	-642,705	-1.201,008
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.896,047	16.674,234

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	32.748.810,30	3.276.625,37	18.333.670,75	2.699.520,43
Zinsen auf Anleihen	6.810.231,87	704.720,61	3.797.673,99	557.657,96
Bankzinsen	-3.705.921,31	-386.505,34	-2.063.898,40	-303.550,04
Bestandsprovisionen	364.393,66	37.007,52	203.344,38	30.274,77
Ertragsausgleich	1.033.014,17	-290.774,29	1.018.425,67	86.486,45
Erträge insgesamt	37.250.528,69	3.341.073,87	21.289.216,39	3.070.389,57
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-211,87	-20,05	-119,37	-17,47
Performancevergütung	-30.553.213,16	-3.611.966,79	-17.030.491,50	-2.659.132,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-56.951.699,99	-3.329.639,69	-35.389.977,81	-2.652.000,25
Verwahrstellenvergütung	-916.608,24	-94.508,38	-511.291,57	-75.106,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-394.836,75	-40.703,77	-220.248,83	-32.352,56
Taxe d'abonnement	-1.999.250,40	-198.432,19	-1.141.912,18	-168.914,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-182.443,34	-18.767,03	-101.565,94	-15.060,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-37.646,16	-3.875,63	-20.976,70	-3.102,77
Register- und Transferstellenvergütung	-40.510,69	-4.261,53	-22.535,33	-3.318,94
Staatliche Gebühren	-13.291,80	-1.295,69	-7.436,50	-1.110,85
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-925.910,51	-94.184,65	-516.943,29	-76.094,56
Aufwandsausgleich	-6.002.885,34	799.806,41	-5.046.562,12	-435.611,09
Aufwendungen insgesamt	-98.018.508,25	-6.597.848,99	-60.010.061,14	-6.121.821,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.767.979,56	-3.256.775,12	-38.720.844,75	-3.051.432,33

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89

1,65

0,89

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,84

2,51

1,79

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,95

0,86

0,90

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklass RT	Anteilklass ET	Anteilklass CHF-IT	Anteilklass CHF-RT
Erträge				
Dividenden	6.320.272,14	752.795,52	205.165,19	169.953,53
Zinsen auf Anleihen	1.322.784,83	149.690,54	42.345,06	34.381,43
Bankzinsen	-721.419,99	-80.599,73	-23.028,86	-18.447,67
Bestandsprovisionen	70.776,88	8.135,09	2.297,16	1.828,03
Ertragsausgleich	-29.540,77	96.571,35	7.246,46	25.642,62
Erträge insgesamt	6.962.873,09	926.592,77	234.025,01	213.357,94
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-40,52	-5,23	-1,33	-1,18
Performancevergütung	-5.978.039,84	-606.231,81	-196.263,68	-148.110,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-12.321.502,85	-1.770.992,39	-201.348,52	-320.201,21
Verwahrstellenvergütung	-178.034,02	-20.239,24	-5.704,47	-4.625,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-76.687,27	-8.719,41	-2.457,28	-1.992,64
Taxe d'abonnement	-388.474,40	-47.590,03	-12.763,01	-10.879,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.487,86	-4.072,11	-1.142,48	-910,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.317,94	-837,02	-234,49	-188,34
Register- und Transferstellenvergütung	-7.886,88	-874,11	-251,41	-200,97
Staatliche Gebühren	-2.578,60	-314,97	-83,39	-67,16
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-179.655,26	-20.869,84	-5.780,41	-4.678,03
Aufwandsausgleich	-357.331,69	-581.925,14	-28.010,73	-101.373,58
Aufwendungen insgesamt	-19.533.037,13	-3.062.671,30	-454.041,20	-593.228,44
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.570.164,04	-2.136.078,53	-220.016,19	-379.870,50

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,65

2,05

0,89

1,65

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

2,52

2,84

1,77

2,48

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,87

0,79

0,88

0,83

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgischer Steuerrückstellung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H
Erträge				
Dividenden	56.682,53	59.224,95	642.328,86	141.962,43
Zinsen auf Anleihen	11.661,28	12.109,98	130.498,61	29.100,96
Bankzinsen	-6.321,63	-6.563,98	-70.435,20	-15.757,59
Bestandsprovisionen	634,82	659,32	6.948,16	1.537,97
Ertragsausgleich	2.100,56	2.202,22	78.572,05	13.358,44
Erträge insgesamt	64.757,56	67.632,49	787.912,48	170.202,21
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,36	-0,38	-4,32	-0,98
Performancevergütung	-60.811,51	-60.823,79	0,00	-131.886,45
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-55.304,66	-112.773,75	-517.672,29	-173.909,30
Verwahrstellenvergütung	-1.567,06	-1.627,69	-17.592,47	-3.921,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-675,12	-701,24	-7.579,24	-1.689,35
Taxe d'abonnement	-3.435,89	-3.611,29	-8.199,52	-8.980,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-304,11	-322,80	-3.531,01	-785,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-63,95	-66,61	-721,79	-160,92
Register- und Transferstellenvergütung	-68,65	-71,06	-768,39	-171,91
Staatliche Gebühren	-23,30	-24,43	-260,64	-57,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.604,33	-1.652,21	-17.960,73	-3.975,33
Aufwandsausgleich	-12.614,05	-18.497,50	-83.675,77	-52.643,30
Aufwendungen insgesamt	-136.472,99	-200.172,75	-657.966,17	-378.182,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-71.715,43	-132.540,26	129.946,31	-207.979,96

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89

1,65

0,71

1,09

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,98

2,67

0,71

1,98

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,09

1,02

-

0,89

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgischer Steuerrückstellung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse CHF-HT
Erträge			
Dividenden	81.856,43	2.547,88	6.204,29
Zinsen auf Anleihen	15.853,10	515,29	1.238,23
Bankzinsen	-8.447,66	-277,74	-667,48
Bestandsprovisionen	857,32	27,42	64,82
Ertragsausgleich	21.732,67	270,98	719,76
Erträge insgesamt	111.851,86	3.083,83	7.559,62
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-0,62	-0,02	-0,04
Performancevergütung	-61.870,99	-2.266,16	-5.318,19
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-95.868,51	-3.081,10	-7.427,66
Verwahrstellenvergütung	-2.153,50	-69,42	-167,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-927,97	-29,96	-72,11
Taxe d'abonnement	-5.500,86	-162,82	-394,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-445,56	-13,71	-34,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-90,31	-2,88	-6,81
Register- und Transferstellenvergütung	-91,24	-3,03	-7,24
Staatliche Gebühren	-35,28	-1,01	-2,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.271,02	-69,91	-170,94
Aufwandsausgleich	-80.573,96	-1.043,16	-2.829,66
Aufwendungen insgesamt	-249.829,82	-6.743,18	-16.431,07
Ordentlicher Nettoaufwand	-137.977,96	-3.659,35	-8.871,45

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,10

1,09

1,09

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,89

1,94

1,92

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,79

0,85

0,83

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	82.000	40.000	575.500	191,2700	99.814.912,04	1,24
							99.814.912,04	1,24
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	110.000	530.000	3.500.000	404,8500	189.754.800,87	2,35
							189.754.800,87	2,35
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	522.442	212.442	310.000	152,8400	47.380.400,00	0,59
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.896.213	0	5.196.213	42,4550	220.605.222,92	2,73
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	730.000	485.000	2.525.000	45,7300	115.468.250,00	1,43
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	17.554	0	297.554	37,3200	11.104.715,28	0,14
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	60.000	90.000	595.000	112,4000	66.878.000,00	0,83
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	450.000	70.000	1.940.000	32,4900	63.030.600,00	0,78
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	134.006	434.006	4.850.000	15,8500	76.872.500,00	0,95
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	234.432	0	617.432	102,0000	62.978.064,00	0,78
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	559.301	0	3.889.301	17,1400	66.662.619,14	0,82
DE0005089031	United Internet AG	EUR	1.072.305	0	4.200.000	26,1200	109.704.000,00	1,36
							840.684.371,34	10,41
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	915.000	160.000	1.275.000	57,5800	73.414.500,00	0,91
							73.414.500,00	0,91
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	5.046.593	0	8.296.593	70,1500	68.063.712,47	0,84
							68.063.712,47	0,84
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	300.000	1.480.823	3.319.177	1.640,0000	65.280.537,74	0,81
							65.280.537,74	0,81
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	889.694	0	1.314.694	99,1900	118.248.547,21	1,46
							118.248.547,21	1,46
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	20.000	119.600	600.000	14.655,0000	73.779.405,20	0,91
							73.779.405,20	0,91

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	350.000	0	800.000	40,1000	29.089.590,13	0,36
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.917.387	340.845	16.346.542	19,2900	285.931.080,14	3,54
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	3.400	0	15.500	1.275,9000	12.661.790,13	0,16
							327.682.460,40	4,06
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	9.000	15.000	97.000	121,4300	10.680.730,87	0,13
							10.680.730,87	0,13
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	3.910.452	0	9.022.367	43,7500	394.728.556,25	4,88
							394.728.556,25	4,88
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.145.383	56.508	5.388.875	99,8000	508.086.655,64	6,29
CH0012005267	Novartis AG	CHF	1.630.000	0	1.630.000	77,8000	119.805.384,98	1,48
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	127.600	24.872	102.728	308,8000	29.969.207,75	0,37
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	400.874	0	400.874	79,6500	30.164.963,72	0,37
							688.026.212,09	8,51
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	719.848	0	1.279.848	79,3400	92.077.566,49	1,14
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	790.000	0	1.020.000	58,4700	54.079.978,24	0,67
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	10.500	0	39.000	318,3900	11.259.711,64	0,14
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	52.697	77.707	165.250	1.146,3100	171.769.792,80	2,13
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	69.200	30.350	44.550	1.963,9500	79.338.023,67	0,98
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	432.055	0	432.055	222,8700	87.316.011,83	1,08
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	280.000	430.000	1.660.000	183,1800	275.733.405,88	3,41
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	1.050.000	0	1.050.000	40,3200	38.389.553,86	0,48
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	250.000	0	250.000	97,6900	22.145.901,34	0,27
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	850.000	520.000	1.260.000	165,9500	189.605.549,51	2,35
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	394.388	0	948.210	52,1000	44.796.645,81	0,55
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	310.000	0	310.000	142,3500	40.014.961,92	0,50
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	450.000	0	1.750.000	133,0100	211.069.550,24	2,61
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.000	0	85.000	160,2300	12.349.972,80	0,15
US6516391066	Newmont Corporation	USD	297.785	1.610.000	2.887.785	46,3600	121.397.998,37	1,50
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	52.652	294.279	125.873	97,0300	11.074.952,11	0,14
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	1.025.220	268.698	5.470.000	72,5500	359.855.368,15	4,45
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	8.378.920	800.000	7.578.920	15,4200	105.972.929,27	1,31
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	58.300	0	58.300	317,4600	16.782.660,50	0,21
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	1.510.000	0	1.510.000	45,0000	61.615.886,83	0,76
US92826C8394	VISA Inc.	USD	100.000	0	100.000	165,5700	15.013.601,74	0,19
US88579Y1010	3M Co.	USD	771.899	25.035	1.865.000	137,7400	232.938.973,52	2,88
							2.254.598.996,52	27,90

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	510.000	0	510.000	25,7450	14.782.650,30	0,18
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	6.767.690	0	8.117.690	13,3300	121.829.326,39	1,51
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.738.000	378.914	5.159.086	62,0000	360.125.345,64	4,46
							496.737.322,33	6,15
Börsengehandelte Wertpapiere							5.701.495.065,33	70,56
Aktien, Anrechte und Genussscheine							5.701.495.065,33	70,56
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1936658530	0,091 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)		0	0	10.000.000	99,5070	9.950.700,00	0,12
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	0	20.000.000	99,1760	19.835.200,00	0,25
DE0001137834	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)		130.000.000	100.000.000	30.000.000	100,1340	30.040.200,00	0,37
FR0013482809	0,200 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)		20.000.000	0	20.000.000	99,5430	19.908.600,00	0,25
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)		0	0	19.100.000	99,5050	19.005.455,00	0,24
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)		0	0	10.000.000	99,0230	9.902.300,00	0,12
XS0969795680	2,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)		0	0	7.500.000	102,5910	7.694.325,00	0,10
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.18(2021)		0	0	15.000.000	100,2360	15.035.400,00	0,19
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)		0	0	11.500.000	90,0000	10.350.000,00	0,13
XS1955024390	0,000 % The Coca-Cola Co. FRN v.19(2021)		0	0	15.000.000	99,9070	14.986.050,00	0,19
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.		20.000.000	37.000.000	15.000.000	91,7500	13.762.500,00	0,17

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	83.000.000	94,0000	78.020.000,00	0,97
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	31.500.000	0	106.500.000	87,4290	93.111.885,00	1,15
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to- Float Perp.	20.000.000	3.500.000	89.500.000	92,6750	82.944.125,00	1,03
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	7.900.000	0	7.900.000	84,7500	6.695.250,00	0,08
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	20.800.000	0	20.800.000	80,5000	16.744.000,00	0,21
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	19.000.000	0	19.000.000	76,5000	14.535.000,00	0,18
						462.520.990,00	5,75
Börsengehandelte Wertpapiere						462.520.990,00	5,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	28.500.000	0	28.500.000	89,0000	25.365.000,00	0,31
DE0001137842	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2020)	100.000.000	0	100.000.000	100,1909	100.190.900,00	1,24
DE0001137859	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.20(2020)	60.000.000	0	60.000.000	100,2456	60.147.360,00	0,74
DE0001137867	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.20(2020)	160.000.000	60.000.000	100.000.000	100,3190	100.319.000,00	1,24
XS0557252417	3,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,7960	10.079.600,00	0,12
XS1752918901	0,340 % JPMorgan Chase Bank N.A. EMTN FRN v.19(2021)	0	0	15.000.000	99,0750	14.861.250,00	0,18
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	20.000.000	98,8320	19.766.400,00	0,24
XS2076099865	4,625 % Netflix Inc. v.18(2029)	32.000.000	0	32.000.000	101,0000	32.320.000,00	0,40
						363.049.510,00	4,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						363.049.510,00	4,47
Anleihen						825.570.500,00	10,22
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	19.000.000	95,6210	16.474.419,66	0,20
						16.474.419,66	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						16.474.419,66	0,20
Wandelanleihen						16.474.419,66	0,20

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	850.000	1.800.000	47,3080	85.154.400,00	1,05
							85.154.400,00	1,05
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	5.350.000	0	5.350.000	157,1000	762.137.286,91	9,43
							762.137.286,91	9,43
Börsengehandelte Wertpapiere							847.291.686,91	10,48
Zertifikate							847.291.686,91	10,48
Wertpapiervermögen							7.390.831.671,90	91,46
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
	DAX Index Future Juni 2020		0	500	-500		200.500,03	0,00
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020		0	30.000	-30.000		-89.910.468,05	-1,11
							-89.709.968,02	-1,11
USD								
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020		1.137	20.967	-19.830		-183.689.691,81	-2,27
							-183.689.691,81	-2,27
Short-Positionen							-273.399.659,83	-3,38
Terminkontrakte							-273.399.659,83	-3,38
Bankguthaben - Kontokorrent							1.018.575.373,79	12,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-54.505.524,76	-0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							8.081.501.861,10	100,00

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	108.900.000,00	102.934.921,31	1,27
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	31.100.000,00	28.135.782,74	0,35
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	150.000.000,00	135.559.766,95	1,68
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.090.000,00	4.811.191,45	0,06
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	490.000.000,00	442.828.572,02	5,48
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.390.000.000,00	1.250.171.081,45	15,47

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future Juni 2020	-500	-122.012.500,00	-1,51
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	-30.000	-814.200.000,00	-10,07
		-936.212.500,00	-11,58
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	-19.830	-2.347.709.806,86	-29,05
		-2.347.709.806,86	-29,05
Short-Positionen		-3.283.922.306,86	-40,63
Terminkontrakte		-3.283.922.306,86	-40,63

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	105.000	105.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	1.964.442
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	20.018	580.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	152.025	152.025
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	886.393	1.750.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	50.000	500.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	45.000	805.000
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	468.699	813.699
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	12.000	492.000
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	6.000	170.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.590	23.113
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	261.267	261.267
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.000	125.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	75.000	75.000
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	335.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	90.000	1.880.000
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	GBP	0	4.314

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
BE6285450449	0,350 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	8.000.000
DE0001141729	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2020)	50.000.000	50.000.000
DE0001137818	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)	60.000.000	60.000.000
DE0001137826	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)	60.000.000	60.000.000
DE0001137800	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)	0	50.000.000
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	20.000.000
XS1715323298	0,000 % United Technologies Corporation FRN v.17(2019)	0	20.000.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	7.000.000	7.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	0	30.000.000
DE0001137792	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)	0	90.000.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	0	32.000.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR 920.000	5.350.000
Optionen			
USD			
Put on S&P 500 Index Februar 2020/3.150,00		3.000	3.000
Put on S&P 500 Index Februar 2020/3.200,00		2.250	2.250
Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.050,00		4.900	4.900
Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.100,00		4.900	4.900

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
EUR		
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	27.750	27.750
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	872	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2020	2.005	2.005
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2020	923	923
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	0	5.930
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	13.884	13.884

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Indische Rupie	INR	1	83,3855
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A1W17V	A1W17W
ISIN-Code:	LU0952573052	LU0952573136
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,83 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	28,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,95 %
Niederlande	9,29 %
Schweden	6,83 %
Luxemburg	4,72 %
Österreich	3,75 %
Vereinigtes Königreich	2,38 %
Europäische Gemeinschaft	2,20 %
Norwegen	2,12 %
Frankreich	2,03 %
Supranationale Institutionen	1,58 %
Finnland	1,18 %
Polen	1,09 %
Schweiz	1,04 %
Belgien	0,32 %
Irland	0,16 %
Wertpapiervermögen	83,63 %
Optionen	-0,09 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	18,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,01 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken	31,18 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	14,65 %
Versicherungen	5,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,20 %
Software & Dienste	3,38 %
Automobile & Komponenten	3,14 %
Sonstiges	2,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,32 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,71 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,28 %
Hardware & Ausrüstung	1,22 %
Telekommunikationsdienste	1,05 %
Investitionsgüter	0,87 %
Media & Entertainment	0,74 %
Immobilien	0,60 %
Transportwesen	0,51 %
Energie	0,33 %
Wertpapiervermögen	83,63 %
Optionen	-0,09 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	18,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,01 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	194,74	1.797.280	17.908,42	108,35
30.09.2019	220,40	1.959.487	18.262,99 ¹⁾	112,48
31.03.2020	228,72	2.079.968	13.623,42	109,96

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	22,56	209.942	9.570,96	107,47
30.09.2019	42,82	385.377	19.202,84 ²⁾	111,12
31.03.2020	71,10	655.851	30.001,22	108,41

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklassen H und HT in Anteilklasse I.²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse RT in Anteilklasse R.**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 261.721.956,85)	250.851.370,68
Bankguthaben	55.234.195,09
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	135.488,99
Zinsforderungen	276.405,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.665.067,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.000.072,92
Sonstige Forderungen ¹⁾	35.500,00
	316.198.101,11
Optionen	-279.069,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-104.001,69
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-193.512,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-15.613.808,00
Sonstige Passiva ²⁾	-184.558,66
	-16.374.950,94
Netto-Teilfondsvermögen	299.823.150,17

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	228.721.979,64 EUR
Umlaufende Anteile	2.079.968,099
Anteilwert	109,96 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.101.170,53 EUR
Umlaufende Anteile	655.850,512
Anteilwert	108,41 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	263.221.939,56	220.399.787,50	42.822.152,06
Ordentlicher Nettoaufwand	-122.196,23	17.666,94	-139.863,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	30.729,94	520,67	30.209,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	64.247.981,99	23.160.681,23	41.087.300,76
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.623.344,15	-9.537.264,51	-11.086.079,64
Realisierte Gewinne	13.430.904,50	10.531.207,99	2.899.696,51
Realisierte Verluste	-5.779.476,94	-4.467.049,26	-1.312.427,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-930.451,72	-751.694,14	-178.757,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.380.556,92	-9.599.938,73	-2.780.618,19
Ausschüttung	-1.272.379,86	-1.031.938,05	-240.441,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	299.823.150,17	228.721.979,64	71.101.170,53

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.959.487,468	385.376,939
Ausgegebene Anteile	206.386,801	371.492,801
Zurückgenommene Anteile	-85.906,170	-101.019,228
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.079.968,099	655.850,512

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilkategorie I	Anteilkategorie R
Erträge			
Dividenden	217.158,10	172.302,87	44.855,23
Zinsen auf Anleihen	666.542,52	536.585,47	129.957,05
Bankzinsen	-52.119,22	-41.618,42	-10.500,80
Ertragsausgleich	49.099,66	4.397,90	44.701,76
Erträge insgesamt	880.681,06	671.667,82	209.013,24
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-219,60	-179,39	-40,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-734.560,46	-498.209,27	-236.351,19
Verwahrstellenvergütung	-31.922,53	-25.642,83	-6.279,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.752,65	-11.046,76	-2.705,89
Taxe d'abonnement	-73.274,21	-58.836,40	-14.437,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.791,21	-9.387,91	-2.403,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.822,62	-10.932,91	-2.889,71
Register- und Transferstellenvergütung	-1.213,52	-976,30	-237,22
Staatliche Gebühren	-964,83	-765,53	-199,30
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.526,06	-33.105,01	-8.421,05
Aufwandsausgleich	-79.829,60	-4.918,57	-74.911,03
Aufwendungen insgesamt	-1.002.877,29	-654.000,88	-348.876,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-122.196,23	17.666,94	-139.863,17

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,56

0,96

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,56

0,96

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	25.000	0	25.000	38,9050	972.625,00	0,32
							972.625,00	0,32
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.500	0	7.500	152,8400	1.146.300,00	0,38
DE000BASF111	BASF SE	EUR	25.000	0	25.000	42,4550	1.061.375,00	0,35
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	35.000	0	35.000	52,6800	1.843.800,00	0,61
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	15.000	0	15.000	37,3200	559.800,00	0,19
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	0	75.000	15,8500	1.188.750,00	0,40
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	17.500	7.500	20.000	64,6000	1.292.000,00	0,43
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	17.500	0	17.500	102,0000	1.785.000,00	0,60
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	30.000	15.000	15.000	90,8000	1.362.000,00	0,45
DE0007236101	Siemens AG	EUR	10.000	0	10.000	75,2600	752.600,00	0,25
DE0005089031	United Internet AG	EUR	35.000	0	75.000	26,1200	1.959.000,00	0,65
							12.950.625,00	4,31
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	40.000	0	40.000	43,7500	1.750.000,00	0,58
							1.750.000,00	0,58
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	35.000	17.500	17.500	99,8000	1.649.976,38	0,55
CH0012005267	Novartis AG	CHF	20.000	0	20.000	77,8000	1.470.004,72	0,49
							3.119.981,10	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.500	0	1.500	1.146,3100	1.559.181,18	0,52
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	75.000	0	75.000	40,3200	2.742.110,99	0,91
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	20.000	46,3600	840.768,95	0,28
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	7.200	0	7.200	99,8000	651.577,80	0,22
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	60.000	0	60.000	27,8300	1.514.145,81	0,51
US88579Y1010	3M Co.	USD	7.500	0	15.000	137,7400	1.873.503,81	0,62
							9.181.288,54	3,06
Vereinigtes Königreich								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	65.000	0	65.000	15,1500	984.750,00	0,33
							984.750,00	0,33
Börsengehandelte Wertpapiere							28.959.269,64	9,64
Aktien, Anrechte und Genussscheine							28.959.269,64	9,64

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)	1.000.000	0	5.500.000	103,0450	5.667.475,00	1,89
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	600.000	2.000.000	1.000.000	92,9600	929.600,00	0,31
DE000A188WW1	0,750 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,6350	1.479.525,00	0,49
XS0909359332	2,750 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,3340	1.023.340,00	0,34
XS1577962084	1,300 % Baxter International Inc. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,6810	996.810,00	0,33
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2023)	3.000.000	0	6.500.000	98,9410	6.431.165,00	2,14
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	900.000	0	900.000	98,7390	888.651,00	0,30
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	5.000.000	96,9060	4.845.300,00	1,62
XS1632891138	0,625 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	6.500.000	0	6.500.000	104,9510	6.821.815,00	2,28
DE0001141752	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2022)	25.000.000	10.000.000	15.000.000	101,4230	15.213.450,00	5,07
DE000CZ45V51	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	7.000.000	0	7.000.000	97,9800	6.858.600,00	2,29
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	3.600.000	2.500.000	1.100.000	94,8190	1.043.009,00	0,35
FR0012432912	1,125 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	101,4770	1.522.155,00	0,51
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	95,7920	1.436.880,00	0,48
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	2.000.000	92,6120	1.852.240,00	0,62
XS2050406177	1,350 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2039)	1.100.000	1.000.000	100.000	81,5650	81.565,00	0,03
XS1637162592	1,200 % DH Europe Finance S.a.r.l. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	96,3320	963.320,00	0,32
XS1485596511	0,250 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	2.500.000	3.500.000	100,9660	3.533.810,00	1,18
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	6.500.000	0	6.500.000	99,6410	6.476.665,00	2,16
EU000A1U9951	0,125 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.16(2024)	6.500.000	0	6.500.000	101,6926	6.610.019,00	2,20

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	7.500.000	5.000.000	2.500.000	109,3850	2.734.625,00	0,91
XS1247736793	0,875 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2024)	2.500.000	3.000.000	4.500.000	105,1034	4.729.653,00	1,58
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	7.000.000	101,9920	7.139.440,00	2,38
DE000A1KRJQ6	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	5.000.000	102,3434	5.117.170,00	1,71
DE000A2DAR65	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	105,2324	5.261.620,00	1,75
DE000LB1DSM2	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2025)	0	0	5.500.000	102,5990	5.642.945,00	1,88
XS2106576494	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	5.400.000	0	5.400.000	100,7090	5.438.286,00	1,81
XS1379610675	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	6.500.000	0	6.500.000	102,8900	6.687.850,00	2,23
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	3.000.000	0	3.000.000	97,1400	2.914.200,00	0,97
XS1960678099	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2023)	0	0	4.000.000	98,1010	3.924.040,00	1,31
XS1960678255	1,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,1750	981.750,00	0,33
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2022)	0	0	2.500.000	96,7620	2.419.050,00	0,81
XS1626191107	0,250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,1290	5.106.450,00	1,70
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2037)	1.000.000	0	1.000.000	107,7600	1.077.600,00	0,36
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	2.500.000	3.500.000	101,3180	3.546.130,00	1,18
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2119)	2.000.000	0	2.000.000	161,8900	3.237.800,00	1,08
DE000NRW0FU3	1,250 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14(2025)	0	0	6.500.000	106,8530	6.945.445,00	2,32
XS1134729794	1,625 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.14(2026)	2.000.000	0	2.000.000	105,5710	2.111.420,00	0,70
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	4.000.000	102,3130	4.092.520,00	1,36
AT0000A28KX7	0,000 % Österreich Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	101,9080	1.528.620,00	0,51

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)	1.000.000	0	2.800.000	89,7100	2.511.880,00	0,84
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	102,3240	204.648,00	0,07
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	102,3800	6.142.800,00	2,05
XS1995620967	0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	3.500.000	2.800.000	100,7120	2.819.936,00	0,94
XS1962535644	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	102,2570	6.135.420,00	2,05
XS1946788194	0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	3.000.000	3.000.000	102,9570	3.088.710,00	1,03
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,0980	5.104.900,00	1,70
XS1197832915	0,750 % The Coca-Cola Co. v.15(2023)	1.000.000	0	5.500.000	99,8960	5.494.280,00	1,83
XS1485643610	1,100 % The Coca-Cola Co. v.16(2036)	1.000.000	0	1.000.000	91,5450	915.450,00	0,31
XS1171485722	1,125 % The Wellcome Trust Ltd. Reg.S. v.15(2027)	2.500.000	0	5.000.000	102,4740	5.123.700,00	1,71
XS2058556296	0,125 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	2.000.000	0	2.000.000	94,1480	1.882.960,00	0,63
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.200.000	0	3.200.000	92,0250	2.944.800,00	0,98
XS2147133495	1,250 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	103,0070	1.442.098,00	0,48
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.500.000	102,6110	5.643.605,00	1,88
						204.767.195,00	68,29
PLN							
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.17(2024)	10.000.000	10.000.000	10.000.000	98,9220	2.173.202,40	0,72
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	4.800.000	10.000.000	4.800.000	105,6809	1.114.410,07	0,37
						3.287.612,47	1,09
Börsengehandelte Wertpapiere						208.054.807,47	69,38
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	1.700.000	0	1.700.000	92,6840	1.575.628,00	0,53
XS2148390755	0,000 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	106,1070	424.428,00	0,14
						2.000.056,00	0,67
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						2.000.056,00	0,67

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	5.500.000	97,4250	5.358.375,00	1,79
XS2079716937	0,500 % Apple Inc. v.19(2031)	2.000.000	0	2.000.000	92,1870	1.843.740,00	0,61
XS2147994995	1,700 % Danaher Corporation v.20(2024)	700.000	0	700.000	100,8390	705.873,00	0,24
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	92,8370	1.392.555,00	0,46
XS0922885362	2,625 % Microsoft Corporation v.13(2033)	1.000.000	0	1.000.000	121,0430	1.210.430,00	0,40
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	97,6120	488.060,00	0,16
						10.999.033,00	3,66
USD							
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	900.000	0	900.000	102,7080	838.204,57	0,28
						838.204,57	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.837.237,57	3,94
Anleihen						221.892.101,04	73,99
Wertpapiervermögen						250.851.370,68	83,63
Optionen							
Long-Positionen							
USD							
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00		10	5	5		203.021,13	0,07
						203.021,13	0,07
Long-Positionen						203.021,13	0,07
Short-Positionen²⁾							
USD							
Put on Agnico Eagle Mines Ltd. Mai 2020/55,00		0	350	-350		-482.091,04	-0,16
						-482.091,04	-0,16
Short-Positionen						-482.091,04	-0,16
Optionen						-279.069,91	-0,09
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
DAX Index Future Juni 2020		0	35	-35		506.550,00	0,17
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		335	485	-150		-640.680,00	-0,21
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020		0	150	-150		-9.750,00	0,00
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2020		110	165	-55		521.712,60	0,17
						377.832,60	0,13

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 11.994.625,21.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	10	35	-25		-242.343,61	-0,08
					-242.343,61	-0,08
Short-Positionen					135.488,99	0,05
Terminkontrakte					135.488,99	0,05
Bankguthaben - Kontokorrent					55.234.195,09	18,42
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-6.118.834,68	-2,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					299.823.150,17	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.500.000.000,00	12.592.857,24	4,20
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.500.000.000,00	12.592.857,25	4,20

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future Juni 2020	-35	-8.540.875,00	-2,85
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	-150	-26.040.000,00	-8,69
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	-150	-16.836.000,00	-5,62
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2020	-55	-11.795.300,00	-3,93
		-63.212.175,00	-21,09
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	-25	-2.959.795,52	-0,99
		-2.959.795,52	-0,99
Short-Positionen		-66.171.970,52	-22,08
Terminkontrakte		-66.171.970,52	-22,08

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

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	100.000
Deutschland				
DE0006969603	PUMA SE	EUR	15.000	15.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.000	10.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	100.000	100.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	8.000	15.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	25.000	25.000

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

XS1843443190	2,200 %	Altria Group Inc. v.19(2027)	3.000.000	3.000.000
DE000BLB6JE1	0,625 %	Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2027)	0	2.500.000
XS1807469199	0,500 %	BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	5.500.000
DE0001141760	0,000 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
DE0001141802	0,000 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	17.500.000	17.500.000
XS2009011771	0,800 %	Capital One Financial Corporation v.19(2024)	0	1.300.000
XS1811812145	0,625 %	Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	6.500.000
XS1642738816	0,500 %	Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
FR0013444502	0,000 %	Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	1.300.000
DE000DHY5066	0,010 %	Dte. Hypothekenbank [A.-G.] Reg.S. Pfe. v.19(2022)	0	5.000.000
EU000A1Z99B9	0,750 %	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	1.500.000
XS2050448336	1,125 %	Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.500.000
FI4000079041	2,000 %	Finnland Reg.S. v.14(2024)	0	6.000.000
FI4000278551	0,500 %	Finnland Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	4.000.000
XS1960248919	1,090 %	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	3.700.000	3.700.000
XS1310493744	1,500 %	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	5.500.000
DE000A2TSTS8	0,000 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.500.000	8.500.000
DE000A254P51	0,875 %	LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	2.000.000

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (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
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2023)	1.000.000	6.200.000
NL0012650469	0,000 % Niederlande Reg.S. v.17(2024)	0	6.500.000
AT0000A1K9C8	0,750 % Österreich Reg.S. v.16(2026)	0	6.500.000
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	2.700.000
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2022)	1.000.000	6.500.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	500.000	500.000
XS1914485534	1,125 % Stryker Corporation v.18(2023)	0	3.000.000
XS1978200555	0,000 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	4.500.000
XS1910947941	1,144 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	1.500.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.600.000	1.600.000
JPY			
JP1024031K88	0,100 % Japan v.19(2021)	0	950.000.000
JP1051391K44	0,100 % Japan v.19(2024)	180.000.000	180.000.000
JP1051421L13	0,100 % Japan v.20(2024)	300.000.000	300.000.000
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)	550.000.000	550.000.000
PLN			
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	9.500.000	9.500.000
USD			
US676167BY47	2,625 % Oesterreichische Kontrollbank AG v.19(2022)	0	4.000.000
US912828XR65	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2022)	4.000.000	4.000.000
US912828YE44	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	6.000.000	6.000.000

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

XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	7.000.000
--------------	---	-----------	-----------

USD

US30251GAW78	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.17(2024)	500.000	500.000
--------------	--	---------	---------

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind**EUR**

XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
--------------	-------------------------------------	---	-----------

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Call on United Internet AG Dezember 2019/39,50	400	400
Put on Deutsche Wohnen SE Januar 2020/34,00	500	500
Put on Deutsche Wohnen SE November 2019/30,00	650	0
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/26,00	500	0
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/165,50	50	50
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/168,50	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/169,50	250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,50	200	200
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/173,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/173,50	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/167,00	250	250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/167,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/167,50	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/167,50	75	75
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/168,50	400	400
Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	985	0
Put on MorphoSys AG Dezember 2019/92,00	250	250
USD		
Call on Barrick Gold Corporation Februar 2020/19,00	1.000	1.000
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/18,00	1.000	1.000
Call on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/40,00	200	0
Put on Alphabet Inc. März 2020/1.200,00	20	20
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	1.000	0
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2020/1.730,00	15	15
Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.700,00	20	0
Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.730,00	15	15
Put on Facebook Inc. Februar 2020/160,00	150	150
Put on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/35,00	281	281
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/160,00	150	0
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/33,00	600	600
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Index Future März 2020	30	30
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	195	20
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	400	400
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	335	335

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUX 10YR Euro-BTP 6 % Future Dezember 2019	35	35
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	220	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	130	130
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	500	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	90	50
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2020	59	59
USD		
CBT 2YR US T-Bill 6 % Future Juni 2020	250	250
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2019	0	100
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future März 2020	175	175
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	65	65

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5519
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
WP-Kenn-Nr.:	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT	A14ULW
ISIN-Code:	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163	LU1245470593
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULU	A14ULV
ISIN-Code:	LU1245470247	LU1245470320
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	25,76 %
Vereinigtes Königreich	14,34 %
Deutschland	12,50 %
Niederlande	11,51 %
Schweiz	4,00 %
Frankreich	3,92 %
Luxemburg	3,23 %
Schweden	3,20 %
Norwegen	2,04 %
Supranationale Institutionen	1,98 %
Kanada	1,78 %
Belgien	1,44 %
Cayman Inseln	1,09 %
Österreich	1,02 %
Italien	0,62 %
Mexiko	0,43 %
Wertpapiervermögen	88,86 %
Optionen	1,02 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben	10,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,41 %
Banken	8,29 %
Immobilien	7,77 %
Automobile & Komponenten	7,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,47 %
Staatsanleihen	4,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,10 %
Hardware & Ausrüstung	3,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,81 %
Sonstiges	2,53 %
Groß- und Einzelhandel	2,51 %
Media & Entertainment	2,38 %
Software & Dienste	2,09 %
Versicherungen	1,97 %
Investitionsgüter	1,71 %
Telekommunikationsdienste	1,65 %
Transportwesen	1,21 %
Energie	1,05 %
Versorgungsbetriebe	0,73 %
Investmentfondsanteile	0,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,46 %
Verbraucherdienste	0,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,22 %
Wertpapiervermögen	88,86 %
Optionen	1,02 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben	10,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	244,65	1.816.673	-44.788,99	134,67
30.09.2019	324,03	2.262.941	60.073,85	143,19
31.03.2020	331,67	2.491.192	33.193,82	133,14

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	850,13	6.472.427	18.826,76	131,35
30.09.2019	918,72	6.630.301	22.799,36	138,56
31.03.2020	936,34	7.297.492	93.911,92	128,31

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	216,67	1.975.538	-18.054,11	109,68
30.09.2019	265,92	2.254.291	32.074,65	117,96
31.03.2020	365,54	3.298.078	126.105,24	110,84

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	8,50	79.452	351,12	106,92
30.09.2019	19,51	170.935	9.849,25	114,13
31.03.2020	23,79	222.714	6.010,81	106,84

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	114,04	1.079.470	51.540,03	105,64
30.09.2019	201,67	1.795.559	78.843,32	112,32
31.03.2020	325,15	3.098.812	149.096,64	104,93

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,75	7.525	746,05	99,76
30.09.2019	1,69	15.839	860,82	106,41
31.03.2020	5,70	57.669	4.421,07	98,91

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,29	2.866	288,42	99,76
30.09.2019	5,64	52.595	5.207,95	107,19
31.03.2020	11,74	116.646	6.948,53	100,67

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.924.027.297,26)	1.776.058.820,71
Optionen	20.302.112,80
Bankguthaben	204.184.948,76
Zinsforderungen	6.787.148,52
Dividendenforderungen	602.429,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.952.957,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.382.779,94
	2.012.271.197,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.353.904,13
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.374.361,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.959.960,36
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.635.586,79
	-12.323.812,61
Netto-Teilfondsvermögen	1.999.947.384,80

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	331.671.447,32 EUR
Umlaufende Anteile	2.491.191,511
Anteilwert	133,14 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	936.340.035,73 EUR
Umlaufende Anteile	7.297.491,677
Anteilwert	128,31 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	365.544.109,39 EUR
Umlaufende Anteile	3.298.077,597
Anteilwert	110,84 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.794.221,12 EUR
Umlaufende Anteile	222.713,606
Anteilwert	106,84 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	325.151.288,40 EUR
Umlaufende Anteile	3.098.812,130
Anteilwert	104,93 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.704.040,66 EUR
Umlaufende Anteile	57.669,000
Anteilwert	98,91 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.742.242,18 EUR
Umlaufende Anteile	116.646,389
Anteilwert	100,67 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.737.163.515,40	324.025.045,91	918.715.740,18	265.918.611,78
Ordentlicher Nettoaufwand	-916.925,21	820.756,72	-1.441.745,46	900.947,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	105.807,27	-47.242,30	71.964,21	-137.855,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	618.443.320,40	49.280.783,91	149.857.150,19	185.489.770,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-198.755.297,48	-16.086.967,41	-55.945.234,31	-59.384.528,45
Realisierte Gewinne	75.124.308,69	12.698.653,15	36.031.065,99	13.179.256,65
Realisierte Verluste	-43.183.442,65	-7.375.209,92	-20.715.281,56	-7.556.118,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-16.823.147,48	-2.644.964,78	-7.131.016,61	-3.269.288,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-157.321.349,09	-25.541.402,97	-72.702.815,34	-29.596.686,13
Ausschüttung	-13.889.405,05	-3.458.004,99	-10.399.791,56	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.999.947.384,80	331.671.447,32	936.340.035,73	365.544.109,39

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.509.187,84	201.671.627,99	1.685.549,35	5.637.752,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-36.473,56	-1.194.148,78	11.057,03	22.680,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.397,26	224.108,32	-4.013,15	-5.551,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.069.222,57	212.092.108,76	4.620.541,56	9.033.742,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.058.415,59	-62.995.466,41	-199.473,48	-2.085.211,83
Realisierte Gewinne	895.145,29	11.774.393,12	163.053,06	382.741,43
Realisierte Verluste	-513.554,96	-6.710.679,13	-92.959,09	-219.639,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-204.915,79	-3.379.222,03	-52.526,41	-141.213,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.870.371,94	-26.331.433,44	-395.579,71	-883.059,56
Ausschüttung	0,00	0,00	-31.608,50	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	23.794.221,12	325.151.288,40	5.704.040,66	11.742.242,18

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.262.941,222	6.630.301,156	2.254.291,328	170.934,731
Ausgegebene Anteile	347.326,945	1.082.071,909	1.552.273,611	70.096,659
Zurückgenommene Anteile	-119.076,656	-414.881,388	-508.487,342	-18.317,784
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.491.191,511	7.297.491,677	3.298.077,597	222.713,606

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.795.559,315	15.839,400	52.595,434
Ausgegebene Anteile	1.880.537,296	43.683,100	83.801,958
Zurückgenommene Anteile	-577.284,481	-1.853,500	-19.751,003
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.098.812,130	57.669,000	116.646,389

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	4.199.342,31	705.805,07	2.051.052,70	715.776,44
Erträge aus Investmentanteilen	87.000,00	15.240,34	44.154,13	13.176,11
Zinsen auf Anleihen	9.401.864,35	1.610.298,19	4.657.583,91	1.582.710,71
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	11.137,50	1.988,63	5.729,30	1.673,05
Bankzinsen	-507.729,50	-87.989,53	-253.507,16	-83.810,52
Bestandsprovisionen	92.731,53	15.613,40	45.719,55	15.897,13
Ertragsausgleich	1.207.045,87	142.509,05	247.776,41	392.703,24
Erträge insgesamt	14.491.392,06	2.403.465,15	6.798.508,84	2.638.126,16
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.576,81	-618,59	-1.772,08	-601,31
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr	-12.987.452,14	-1.299.469,83	-7.377.023,45	-1.291.328,55
Verwahrstellenvergütung	-216.634,16	-37.022,67	-107.088,29	-36.614,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-93.339,47	-15.949,81	-46.135,23	-15.781,46
Taxe d'abonnement	-485.122,14	-82.858,31	-240.095,96	-81.914,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.618,04	-2.782,48	-8.046,91	-3.017,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-18.698,47	-3.132,65	-9.013,51	-3.276,24
Register- und Transferstellenvergütung	-16.650,63	-2.904,14	-8.391,40	-2.644,19
Staatliche Gebühren	-5.415,50	-867,83	-2.568,27	-1.031,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-251.956,77	-41.835,37	-120.378,58	-46.121,79
Aufwandsausgleich	-1.312.853,14	-95.266,75	-319.740,62	-254.847,57
Aufwendungen insgesamt	-15.408.317,27	-1.582.708,43	-8.240.254,30	-1.737.178,18
Ordentlicher Nettoaufwand	-916.925,21	820.756,72	-1.441.745,46	900.947,98

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89

1,64

0,89

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89

1,64

0,89

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgischer Steuerrückstellung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	50.395,71	647.250,33	8.644,43	20.417,63
Erträge aus Investmentanteilen	1.067,56	12.853,41	140,76	367,69
Zinsen auf Anleihen	111.311,61	1.380.873,18	17.067,29	42.019,46
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	134,55	1.552,42	14,32	45,23
Bankzinsen	-5.990,12	-73.326,20	-872,50	-2.233,47
Bestandsprovisionen	1.114,62	13.776,10	161,07	449,66
Ertragsausgleich	13.999,20	370.172,42	16.187,39	23.698,16
Erträge insgesamt	172.033,13	2.353.151,66	41.342,76	84.764,36
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-41,89	-520,83	-6,29	-15,82
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr	-177.002,83	-2.787.838,49	-15.937,91	-38.851,08
Verwahrstellenvergütung	-2.565,75	-31.968,37	-398,60	-976,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.105,50	-13.774,69	-171,90	-420,88
Taxe d'abonnement	-5.749,47	-71.445,73	-886,86	-2.171,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-194,32	-2.469,95	-31,85	-75,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-223,06	-2.922,07	-39,14	-91,80
Register- und Transferstellenvergütung	-198,30	-2.414,92	-27,14	-70,54
Staatliche Gebühren	-63,82	-845,86	-12,37	-25,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.965,29	-38.818,79	-599,43	-1.237,52
Aufwandsausgleich	-18.396,46	-594.280,74	-12.174,24	-18.146,76
Aufwendungen insgesamt	-208.506,69	-3.547.300,44	-30.285,73	-62.083,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-36.473,56	-1.194.148,78	11.057,03	22.680,86

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,64

2,04

0,99

0,98

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,64

2,04

0,99

0,98

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	150.000	0	350.000	38,9050	13.616.750,00	0,68
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	0	800.000	6,4540	5.163.200,00	0,26
							18.779.950,00	0,94
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	50.000	0	150.000	152,8400	22.926.000,00	1,15
DE000BASF111	BASF SE	EUR	190.000	50.000	340.000	42,4550	14.434.700,00	0,72
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	175.000	0	325.000	52,6800	17.121.000,00	0,86
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	200.000	0	200.000	37,3200	7.464.000,00	0,37
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	0	125.000	32,4900	4.061.250,00	0,20
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	50.000	0	600.000	34,2500	20.550.000,00	1,03
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	550.000	9,9350	5.464.250,00	0,27
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	1.000.000	15,8500	15.850.000,00	0,79
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	1.506	0	101.506	64,6000	6.557.287,60	0,33
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	105.389	0	262.618	102,0000	26.787.036,00	1,34
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	100.000	175.000	75.000	90,8000	6.810.000,00	0,34
DE0005089031	United Internet AG	EUR	207.609	0	657.609	26,1200	17.176.747,08	0,86
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	100.000	0	300.000	45,0100	13.503.000,00	0,68
							178.705.270,68	8,94
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	100.000	0	200.000	57,1200	11.424.000,00	0,57
FR0000120271	Total S.A.	EUR	100.000	145.000	200.000	33,5700	6.714.000,00	0,34
							18.138.000,00	0,91
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	200.000	40,1000	7.272.397,53	0,36
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	1.100.000	0	1.100.000	19,2900	19.241.022,85	0,96
							26.513.420,38	1,32
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	325.000	0	625.000	43,7500	27.343.750,00	1,37
							27.343.750,00	1,37
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	290.000	0	420.000	99,8000	39.599.433,16	1,98
CH0012005267	Novartis AG	CHF	200.000	0	350.000	77,8000	25.725.082,66	1,29
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.000	10.000	50.000	308,8000	14.586.679,26	0,73
							79.911.195,08	4,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	100.000	75.000	225.000	58,4700	11.929.406,96	0,60
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	5.000	0	5.000	1.146,3100	5.197.270,58	0,26

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	500.000	0	500.000	40,3200	18.280.739,93	0,91
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	25.000	50.000	50.000	165,9500	7.524.029,74	0,38
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	125.000	0	300.000	133,0100	36.183.351,47	1,81
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	50.000	0	50.000	168,1300	7.622.869,06	0,38
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	71.600	21.600	50.000	166,4700	7.547.606,09	0,38
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	25.000	0	300.000	72,5500	19.736.126,22	0,99
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	100.000	0	100.000	99,8000	9.049.691,69	0,45
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	600.000	400.000	200.000	27,8300	5.047.152,70	0,25
US88579Y1010	3M Co.	USD	89.529	0	169.529	137,7400	21.174.215,14	1,06
							149.292.459,58	7,47
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	255.000	26,3500	7.565.019,14	0,38
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	400.000	0	400.000	62,0000	27.921.639,27	1,40
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	100.000	0	600.000	15,1500	9.090.000,00	0,45
							44.576.658,41	2,23
Börsengehandelte Wertpapiere							543.260.704,13	27,18
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	5.300.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							543.260.704,13	27,18
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)		0	0	15.000.000	96,9280	14.539.200,00	0,73
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	0	6.700.000	88,0180	5.897.206,00	0,29
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		0	0	6.000.000	82,9710	4.978.260,00	0,25
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)		5.000.000	0	5.000.000	97,7310	4.886.550,00	0,24
XS1203854960	0,875 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)		0	0	4.000.000	97,7740	3.910.960,00	0,20
XS1203859928	1,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)		0	0	10.000.000	92,0150	9.201.500,00	0,46
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)		0	0	15.000.000	92,2330	13.834.950,00	0,69
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)		9.500.000	0	9.500.000	92,0000	8.740.000,00	0,44
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)		15.000.000	0	15.000.000	96,9060	14.535.900,00	0,73
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)		12.000.000	0	21.000.000	95,1830	19.988.430,00	1,00

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	92,6120	9.261.200,00	0,46
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	3.300.000	0	3.300.000	93,3930	3.081.969,00	0,15
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	0	0	5.000.000	89,0630	4.453.150,00	0,22
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	0	10.000.000	84,9000	8.490.000,00	0,42
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)	5.000.000	0	5.000.000	105,4410	5.272.050,00	0,26
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	18.900.000	0	18.900.000	94,8190	17.920.791,00	0,90
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	10.000.000	97,8780	9.787.800,00	0,49
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2026)	7.200.000	0	12.000.000	92,6120	11.113.440,00	0,56
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	0	0	3.100.000	89,6890	2.780.359,00	0,14
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	99,6410	9.964.100,00	0,50
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	93,8240	9.382.400,00	0,47
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	4.000.000	75,6350	3.025.400,00	0,15
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)	0	7.000.000	3.000.000	95,9710	2.879.130,00	0,14
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EF5F] EMTN Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	109,3850	10.938.500,00	0,55
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	4.700.000	100,9030	4.742.441,00	0,24
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	11.500.000	97,5670	11.220.205,00	0,56
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	5.600.000	0	5.600.000	95,7730	5.363.288,00	0,27
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	5.200.000	0	5.200.000	94,7850	4.928.820,00	0,25
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	10.000.000	100,0220	10.002.200,00	0,50
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	99,0340	7.229.482,00	0,36
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.600.000	98,1280	8.439.008,00	0,42
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	10.000.000	0	10.000.000	99,4020	9.940.200,00	0,50
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	101,2200	10.122.000,00	0,51
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	4.100.000	0	4.100.000	93,7430	3.843.463,00	0,19
FR0013405347	0,125 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.19(2023)	4.000.000	0	4.000.000	98,3930	3.935.720,00	0,20

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	20.000.000	0	20.000.000	97,1400	19.428.000,00	0,97
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	0	10.000.000	99,5050	9.950.500,00	0,50
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	0	0	10.000.000	99,0230	9.902.300,00	0,50
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	0	6.000.000	85,1730	5.110.380,00	0,26
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	9.000.000	0	20.000.000	79,5980	15.919.600,00	0,80
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	7.000.000	95,4750	6.683.250,00	0,33
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	92,2620	9.226.200,00	0,46
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	102,3890	3.071.670,00	0,15
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	0	25.000.000	90,0000	22.500.000,00	1,13
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	9.800.000	107,7290	10.557.442,00	0,53
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	30.000.000	0	30.000.000	88,3630	26.508.900,00	1,33
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.425.000	99,7620	2.419.228,50	0,12
XS1577427526	0,161 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	10.000.000	0	40.000.000	94,4980	37.799.200,00	1,89
XS1458408561	1,625 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	15.000.000	95,4110	14.311.650,00	0,72
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	96,6660	9.666.600,00	0,48
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	12.800.000	0	12.800.000	92,0250	11.779.200,00	0,59
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	15.000.000	97,0000	14.550.000,00	0,73
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.000.000	102,8310	1.028.310,00	0,05
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	10.000.000	102,6110	10.261.100,00	0,51
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	92,6750	3.707.000,00	0,19
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.500.000	94,0000	11.750.000,00	0,59
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	91,7500	9.175.000,00	0,46
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	87,4290	5.245.740,00	0,26
XS1910947941	1,139 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	94,4700	4.723.500,00	0,24
XS1586555945	1,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	94,6540	9.465.400,00	0,47

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	7.000.000	98,9050	6.923.350,00	0,35
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.000.000	98,5320	2.955.960,00	0,15
DE000A2R8NC5	0,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	9.800.000	0	15.000.000	96,5750	14.486.250,00	0,72
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.000.000	100,1690	7.011.830,00	0,35
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	7.800.000	0	7.800.000	80,5000	6.279.000,00	0,31
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	9.200.000	0	9.200.000	73,5000	6.762.000,00	0,34
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	5.000.000	92,6000	4.630.000,00	0,23
						622.418.632,50	31,15
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	230.000.000	0	330.000.000	103,0870	29.130.097,10	1,46
XS1805263743	1,875 % Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	115.500.000	0	115.500.000	104,3550	10.320.942,01	0,52
NO0010572878	3,750 % Norwegen Reg.S. v.10(2021)	15.000.000	0	165.000.000	104,0032	14.694.497,44	0,73
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	15.000.000	0	165.000.000	104,7590	14.801.283,59	0,74
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	11.000.000	0	121.000.000	109,8200	11.378.654,24	0,57
						80.325.474,38	4,02
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	20.000.000	90,6810	16.445.593,04	0,82
US776743AD85	3,800 % Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	102,6080	7.443.453,03	0,37
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	85,5500	11.636.289,45	0,58
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	0	30.000.000	108,8203	29.602.914,31	1,48
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	110,1445	14.981.569,78	0,75
						80.109.819,61	4,00
Börsengehandelte Wertpapiere						782.853.926,49	39,17
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	13.700.000	0	13.700.000	90,2090	12.358.633,00	0,62
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	3.150.000	0	3.150.000	94,2530	2.968.969,50	0,15
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	92,6840	9.268.400,00	0,46
						24.596.002,50	1,23
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						24.596.002,50	1,23

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17(2023)	4.400.000	0	4.400.000	97,4250	4.286.700,00	0,21
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	18.400.000	0	18.400.000	89,0000	16.376.000,00	0,82
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	3.000.000	0	3.000.000	101,7210	3.051.630,00	0,15
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix- to-Float Perp.	17.900.000	3.100.000	14.800.000	95,0000	14.060.000,00	0,70
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	95,0420	9.504.200,00	0,48
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	12.000.000	5.000.000	15.000.000	93,8730	14.080.950,00	0,70
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	7.000.000	100,0360	7.002.520,00	0,35
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	3.400.000	77,9050	2.648.770,00	0,13
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	0	3.400.000	75,2900	2.559.860,00	0,13
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	3.900.000	0	15.000.000	87,5860	13.137.900,00	0,66
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	5.000.000	98,7590	4.937.950,00	0,25
						91.646.480,00	4,58
USD							
US034863AP55	4,875 % Anglo American Capital Plc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	98,1250	4.448.902,79	0,22
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/ Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	5.000.000	98,6370	4.472.116,43	0,22
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	6.500.000	103,0360	6.073.032,28	0,30
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	10.000.000	94,1570	8.537.994,20	0,43
US594918CA09	4,250 % Microsoft Corporation v.17(2047)	0	0	5.000.000	128,0570	5.805.993,83	0,29
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	0	5.000.000	100,5000	4.556.583,24	0,23
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	6.000.000	101,1735	5.504.542,98	0,28
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	10.000.000	94,0000	8.523.757,71	0,43
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	101,0000	3.663.402,25	0,18
US82967NBA54	5,000 % Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.500.000	101,3040	1.377.910,77	0,07

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	4.000.000	8.500.000	90,4850	6.974.270,04	0,35
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	0	7.500.000	99,7730	6.785.432,54	0,34
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	2.822.000	0	5.000.000	82,5000	3.740.478,78	0,19
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	83,9305	3.805.336,42	0,19
						74.269.754,26	3,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						165.916.234,26	8,30
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	4.000.000	0	4.000.000	93,3800	3.735.200,00	0,19
						3.735.200,00	0,19
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						3.735.200,00	0,19
Anleihen						977.101.363,25	48,89
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/ Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	5.000.000	94,8025	4.740.125,00	0,24
						4.740.125,00	0,24
USD							
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	8.000.000	92,4910	6.709.539,35	0,34
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	5.000.000	94,0610	4.264.644,54	0,21
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	10.000.000	95,6210	8.670.747,19	0,43
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	2.800.000	0	17.800.000	97,3544	15.713.713,46	0,79
						35.358.644,54	1,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						40.098.769,54	2,01
Wandelanleihen						40.098.769,54	2,01

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	30.000	0	110.000	126,1900	13.880.900,00	0,69
							13.880.900,00	0,69
Investmentfondsanteile							13.880.900,00	0,69
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	1.416.000	0	1.416.000	157,1000	201.717.083,79	10,09
							201.717.083,79	10,09
Börsengehandelte Wertpapiere							201.717.083,79	10,09
Zertifikate							201.717.083,79	10,09
Wertpapiervermögen							1.776.058.820,71	88,86
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00			650	150	500		20.302.112,80	1,02
							20.302.112,80	1,02
Long-Positionen							20.302.112,80	1,02
Optionen							20.302.112,80	1,02
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
DAX Index Future Juni 2020			0	600	-600		-2.278.021,84	-0,11
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020			800	1.400	-600		721.818,00	0,04
							-1.556.203,84	-0,07
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020			0	100	-100		-818.157,49	-0,04
							-818.157,49	-0,04
Short-Positionen							-2.374.361,33	-0,11
Terminkontrakte							-2.374.361,33	-0,11
Bankguthaben - Kontokorrent							204.184.948,76	10,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.775.863,86	0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.999.947.384,80	100,00

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ⁽¹⁾	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	175.000.000,00	158.153.061,44	7,91

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future Juni 2020	-600	-146.415.000,00	-7,32
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	-600	-104.160.000,00	-5,21
		-250.575.000,00	-12,53
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	-100	-11.839.182,08	-0,59
		-11.839.182,08	-0,59
Short-Positionen		-262.414.182,08	-13,12
Terminkontrakte		-262.414.182,08	-13,12

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	20.000	75.000
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	150.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	100.000	100.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	1.199.900
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	150.000	150.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	500.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	125.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	56.111
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1622624242	1,250 % Allergan Funding SCS v.17(2024)		0	4.650.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	9.600.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)		0	8.000.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	10.500.000
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)		0	10.000.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)		600.000	600.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)		1.000.000	1.000.000
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)		0	7.000.000
PLN				
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)		0	30.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		12.400.000	12.400.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)		0	10.000.000
USD				
USK0479SAE83	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)		0	20.051.000
US00203QAB32	3,750 % A.P.Moeller-Maersk A/S 144A v.14(2024)		0	2.200.000
USU5521TAC63	4,750 % MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)		0	4.500.000
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2025)		0	18.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				
EUR				
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	12.500.000	
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	2.500.000	12.500.000	
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	0	10.000.000	
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.17(2022)	0	5.000.000	
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR	266.000	1.416.000
Optionen				
EUR				
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/110,00		250	0	
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00		2.250	1.750	
Put on Danone S.A. Oktober 2019/75,00		1.000	0	
Put on DAX Index Dezember 2019/12.700,00		2.200	2.200	
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/26,00		2.500	0	
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/27,50		3.000	3.000	
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00		725	725	
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00		725	725	
Put on MorphoSys AG Oktober 2019/100,00		500	0	
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00		815	0	
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00		3.350	0	
USD				
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00		550	0	
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00		750	0	
Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2021/50,00		1.000	1.000	
Put on Activision Blizzard Inc. November 2019/40,00		960	0	
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/50,00		1.000	1.000	
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/175,00		1.000	1.000	
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/160,00		450	450	

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Alphabet Inc. März 2020/1.200,00	150	150
Put on Alphabet Inc. November 2019/1.050,00	100	0
Put on Barrick Gold Corporation Februar 2020/18,00	7.500	7.500
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	10.000	0
Put on Booking Holdings Inc. März 2020/1.730,00	150	150
Put on Facebook Inc. Februar 2020/190,00	1.000	1.000
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	515	0
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00	750	750
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00	500	500
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00	235	235
Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.950,00	0	370
Put on Uber Technologies Inc. Januar 2020/24,00	4.000	4.000
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/25,00	10.000	10.000
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/30,00	2.601	2.601
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Index Future März 2020	485	485
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	1.400	1.400
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	460	0
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020	400	400
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	400	400
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.050	1.050

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5519
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

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

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULZ	A14UL0	A2JA9A	A2JA9B
ISIN-Code:	LU1245470833	LU1245470916	LU1748855241	LU1748855324
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,88 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 CHF	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 CHF	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,88 %
Deutschland	16,98 %
Vereinigtes Königreich	15,06 %
Niederlande	9,08 %
Schweiz	4,95 %
Schweden	3,44 %
Kanada	3,39 %
Cayman Inseln	2,66 %
Frankreich	2,04 %
Luxemburg	1,78 %
Norwegen	1,36 %
Belgien	1,23 %
Hongkong	1,20 %
Supranationale Institutionen	1,01 %
Österreich	0,50 %
Italien	0,45 %
Polen	0,45 %
Mexiko	0,42 %
Dänemark	0,35 %
Finnland	0,33 %
Australien	0,06 %
Wertpapiervermögen	89,62 %
Optionen	1,25 %
Terminkontrakte	-0,21 %
Bankguthaben	9,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,22 %
Immobilien	7,82 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,81 %
Automobile & Komponenten	4,92 %
Banken	4,64 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,74 %
Hardware & Ausrüstung	3,73 %
Versicherungen	3,36 %
Media & Entertainment	2,89 %
Groß- und Einzelhandel	2,85 %
Software & Dienste	2,61 %
Telekommunikationsdienste	2,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,26 %
Staatsanleihen	2,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,88 %
Investitionsgüter	1,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,44 %
Energie	1,36 %
Investmentfondsanteile	1,04 %
Versorgungsbetriebe	1,04 %
Sonstiges	1,01 %
Transportwesen	0,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,30 %
Wertpapiervermögen	89,62 %
Optionen	1,25 %
Terminkontrakte	-0,21 %
Bankguthaben	9,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	1.042,78	6.513.254	4.488,34	160,10
30.09.2019	1.274,15	7.407.068	147.458,18	172,02
31.03.2020	1.217,63	7.676.256	48.884,55	158,62

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	600,73	3.930.837	37.272,99	152,82
30.09.2019	687,16	4.218.856	44.922,02	162,88
31.03.2020	685,45	4.583.583	61.263,36	149,55

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	28,26	245.863	-127.711,85	114,93
30.09.2019	50,75	406.211	19.999,06	124,93
31.03.2020	54,85	471.197	8.572,11	116,41

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	7,25	64.552	4.785,86	112,26
30.09.2019	14,93	123.234	6.828,25	121,12
31.03.2020	18,69	166.209	5.538,07	112,44

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	20,42	184.180	15.208,50	110,87
30.09.2019	37,55	315.158	14.850,83	119,15
31.03.2020	52,93	479.502	19.717,30	110,39

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	1,05	10.545	-1.306,45	99,87 ¹⁾	113,76
30.09.2019	3,53	31.038	2.131,35	113,65 ²⁾	123,39
31.03.2020	1,97	18.184	-1.314,33	108,09 ³⁾	114,41

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	3,07	31.269	2.029,27	98,13 ¹⁾	111,78
30.09.2019	9,50	85.826	5.519,19	110,63 ²⁾	120,11
31.03.2020	2,68	25.696	-6.424,82	104,33 ³⁾	110,43

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,29	2.907	288,82	100,89
30.09.2019	1,84	16.900	1.438,61	108,78
31.03.2020	2,91	29.108	1.372,62	100,11

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,49	4.882	487,80	100,89
30.09.2019	11,91	108.679	10.932,20	109,56
31.03.2020	16,39	160.633	5.863,93	102,03

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.014.463.305,26)	1.840.514.934,41
Optionen	25.741.149,64
Bankguthaben	186.244.450,30
Zinsforderungen	5.824.697,12
Dividendenforderungen	1.014.690,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.067.957,98
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.719.348,58
	2.068.127.228,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.194.783,53
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.259.013,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.920.938,31
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.242.158,54
	-14.616.894,05
Netto-Teilfondsvermögen	2.053.510.334,77

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.217.633.371,06 EUR
Umlaufende Anteile	7.676.255,778
Anteilwert	158,62 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	685.453.872,68 EUR
Umlaufende Anteile	4.583.582,910
Anteilwert	149,55 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.852.099,79 EUR
Umlaufende Anteile	471.197,390
Anteilwert	116,41 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.688.086,10 EUR
Umlaufende Anteile	166.208,963
Anteilwert	112,44 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.932.739,73 EUR
Umlaufende Anteile	479.501,606
Anteilwert	110,39 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.965.459,64 EUR
Umlaufende Anteile	18.184,000
Anteilwert	108,09 EUR ¹⁾
Anteilwert	114,41 CHF

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.680.783,71 EUR
Umlaufende Anteile	25.696,062
Anteilwert	104,33 EUR ¹⁾
Anteilwert	110,43 CHF

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.913.840,86 EUR
Umlaufende Anteile	29.107,838
Anteilwert	100,11 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.390.081,20 EUR
Umlaufende Anteile	160.632,562
Anteilwert	102,03 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.091.296.751,44	1.274.146.183,08	687.157.580,44	50.749.060,11
Ordentlicher Nettoertrag	4.022.167,28	4.285.488,19	-366.074,01	192.322,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	56.603,90	20.824,08	26.818,53	-14.960,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	310.817.929,92	146.022.481,70	100.507.873,66	16.973.599,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-167.345.135,27	-97.137.932,66	-39.244.509,74	-8.401.486,98
Realisierte Gewinne	118.569.083,19	70.385.282,15	38.893.920,48	2.947.232,93
Realisierte Verluste	-65.889.959,99	-39.259.002,72	-21.655.123,66	-1.628.935,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-27.920.008,30	-15.963.098,24	-9.397.343,78	-945.099,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-188.193.699,09	-110.960.285,28	-62.511.113,66	-5.019.632,54
Ausschüttung	-21.903.398,31	-13.906.569,24	-7.958.155,58	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.053.510.334,77	1.217.633.371,06	685.453.872,68	54.852.099,79

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.926.080,23	37.550.398,85	3.527.319,02	9.495.066,00
Ordentlicher Nettoertrag	-9.922,54	-142.403,96	6.788,75	-1.369,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.576,97	27.928,26	4.533,51	-6.526,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.540.384,57	24.490.576,16	918.463,56	3.374.984,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.002.313,53	-4.773.273,34	-2.232.794,10	-9.799.804,94
Realisierte Gewinne	1.099.913,53	2.693.296,51	409.527,80	1.103.865,89
Realisierte Verluste	-585.160,51	-1.503.933,13	-187.325,53	-510.263,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-335.949,20	-795.344,59	-86.337,47	-71.148,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.947.523,42	-4.614.505,03	-394.715,90	-904.019,86
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.688.086,10	52.932.739,73	1.965.459,64	2.680.783,71

EUR

EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.838.284,96	11.906.778,75
Ordentlicher Nettoertrag	8.682,72	48.655,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	153,84	-4.744,51
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.846.692,49	7.142.873,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-474.071,22	-1.278.948,76
Realisierte Gewinne	170.868,71	865.175,19
Realisierte Verluste	-89.961,33	-470.253,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-45.826,20	-279.861,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-302.309,62	-1.539.593,78
Ausschüttung	-38.673,49	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.913.840,86	16.390.081,20

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.407.067,920	4.218.855,586	406.211,496	123.234,220	315.158,446
Ausgegebene Anteile	849.288,768	613.382,946	132.436,197	77.490,491	205.448,816
Zurückgenommene Anteile	-580.100,910	-248.655,622	-67.450,303	-34.515,748	-41.105,656
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.676.255,778	4.583.582,910	471.197,390	166.208,963	479.501,606

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.038,000	85.825,768	16.899,838	108.679,249
Ausgegebene Anteile	7.714,000	30.047,090	16.874,000	63.911,502
Zurückgenommene Anteile	-20.568,000	-90.176,796	-4.666,000	-11.958,189
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	18.184,000	25.696,062	29.107,838	160.632,562

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	7.199.564,75	4.313.276,41	2.374.121,12	178.496,89
Erträge aus Investmentanteilen	144.000,00	87.136,96	47.063,23	3.298,50
Zinsen auf Anleihen	9.673.129,51	5.816.231,01	3.185.703,78	233.605,18
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	18.562,50	11.259,35	6.064,35	431,82
Bankzinsen	-211.332,49	-127.703,85	-69.444,13	-5.056,57
Bestandsprovisionen	113.509,30	68.176,07	37.248,47	2.816,96
Sonstige Erträge	3.227,59	1.918,37	1.063,91	83,92
Ertragsausgleich	176.693,65	-24.985,16	140.642,07	41.595,97
Erträge insgesamt	17.117.354,81	10.145.309,16	5.722.462,80	455.272,67
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.827,38	-2.297,90	-1.264,59	-94,48
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-11.643.972,93	-5.132.844,83	-5.519.427,29	-206.801,40
Verwahrstellenvergütung	-243.962,04	-146.636,97	-80.362,37	-5.901,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-105.066,91	-63.151,31	-34.609,73	-2.542,18
Taxe d'abonnement	-527.865,27	-317.506,85	-173.797,36	-12.708,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.185,68	-10.311,76	-5.671,94	-414,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.681,75	-8.176,53	-4.521,15	-340,66
Register- und Transferstellenvergütung	-9.976,23	-6.007,98	-3.283,36	-235,54
Staatliche Gebühren	-5.673,22	-3.382,90	-1.875,01	-139,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-290.678,57	-173.665,02	-96.263,41	-7.136,34
Aufwandsausgleich	-233.297,55	4.161,08	-167.460,60	-26.635,53
Aufwendungen insgesamt	-13.095.187,53	-5.859.820,97	-6.088.536,81	-262.950,31
Ordentlicher Nettoertrag	4.022.167,28	4.285.488,19	-366.074,01	192.322,36

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89

1,64

0,88

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89

1,64

0,88

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgische Steuerrückstellung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
Erträge				
Dividenden	66.277,91	164.267,91	11.350,95	29.218,96
Erträge aus Investmentanteilen	1.273,50	3.096,76	228,83	726,14
Zinsen auf Anleihen	85.357,02	212.033,74	15.879,29	44.177,27
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	153,72	389,53	29,50	89,25
Bankzinsen	-1.737,43	-4.477,79	-332,73	-926,96
Bestandsprovisionen	1.031,83	2.500,30	202,39	573,52
Sonstige Erträge	32,59	74,88	6,21	17,51
Ertragsausgleich	2.991,93	62.615,23	-11.317,18	-51.860,86
Erträge insgesamt	155.381,07	440.500,56	16.047,26	22.014,83
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-33,17	-82,21	-6,81	-16,83
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-148.799,67	-465.209,85	-14.101,87	-76.442,76
Verwahrstellenvergütung	-2.159,38	-5.360,19	-402,13	-1.111,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-930,05	-2.308,94	-173,03	-478,27
Taxe d'abonnement	-4.654,72	-11.546,33	-864,39	-2.421,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-155,19	-383,70	-27,99	-75,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-127,50	-312,16	-24,17	-59,14
Register- und Transferstellenvergütung	-87,35	-215,70	-16,90	-47,56
Staatliche Gebühren	-55,29	-130,20	-10,60	-28,34
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.732,39	-6.811,75	-414,29	-1.090,41
Aufwandsausgleich	-5.568,90	-90.543,49	6.783,67	58.387,20
Aufwendungen insgesamt	-165.303,61	-582.904,52	-9.258,51	-23.384,42
Ordentlicher Nettoertrag	-9.922,54	-142.403,96	6.788,75	-1.369,59
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)	1,63	2,03	0,88	1,63
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)	1,63	2,03	0,88	1,63
Performancegebühr in Prozent²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge		
Dividenden	10.459,42	52.095,18
Erträge aus Investmentanteilen	211,49	964,59
Zinsen auf Anleihen	13.356,12	66.786,10
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	25,24	119,74
Bankzinsen	-268,00	-1.385,03
Bestandsprovisionen	165,17	794,59
Sonstige Erträge	5,02	25,18
Ertragsausgleich	342,72	16.668,93
Erträge insgesamt	24.297,18	136.069,28
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-4,98	-26,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-13.406,05	-66.939,21
Verwahrstellenvergütung	-337,84	-1.690,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-145,45	-727,95
Taxe d'abonnement	-730,53	-3.635,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24,40	-121,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20,20	-100,24
Register- und Transferstellenvergütung	-14,05	-67,79
Staatliche Gebühren	-8,84	-42,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-425,56	-2.139,40
Aufwandsausgleich	-496,56	-11.924,42
Aufwendungen insgesamt	-15.614,46	-87.413,92
Ordentlicher Nettoertrag	8.682,72	48.655,36

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,98

0,98

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,98

0,98

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgischer Steuerrückstellung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	400.000	38,9050	15.562.000,00	0,76
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	0	1.500.000	6,4540	9.681.000,00	0,47
							25.243.000,00	1,23
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	105.000	125.000	105.000	191,2700	18.211.235,04	0,89
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	500.000	325.000	380,2000	14.450.525,68	0,70
							32.661.760,72	1,59
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	66.000	134.000	404,8500	7.264.898,09	0,35
							7.264.898,09	0,35
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	150.000	0	250.000	152,8400	38.210.000,00	1,86
DE000BASF111	BASF SE	EUR	460.000	50.000	610.000	42,4550	25.897.550,00	1,26
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	225.000	0	475.000	52,6800	25.023.000,00	1,22
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	250.000	37,3200	9.330.000,00	0,45
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	0	150.000	32,4900	4.873.500,00	0,24
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE ²⁾	EUR	50.000	49.600	900.400	34,2500	30.838.700,00	1,50
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	450.000	9,9350	4.470.750,00	0,22
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	50.000	0	550.000	18,5900	10.224.500,00	0,50
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	0	1.400.000	15,8500	22.190.000,00	1,08
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	230.000	64,6000	14.858.000,00	0,72
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	167.685	0	380.000	102,0000	38.760.000,00	1,89
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	155.000	105.000	300.000	90,8000	27.240.000,00	1,33
DE0005089031	United Internet AG	EUR	177.483	0	1.127.483	26,1200	29.449.855,96	1,43
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	50.000	0	450.000	45,0100	20.254.500,00	0,99
							301.620.355,96	14,69
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	2.500.000	3.100.000	2.500.000	2,7375	6.843.750,00	0,33
							6.843.750,00	0,33
Frankreich								
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	345.000	33,5700	11.581.650,00	0,56
							11.581.650,00	0,56
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	771.000	0	3.000.000	70,1500	24.611.444,41	1,20
							24.611.444,41	1,20

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	100.000	0	350.000	40,1000	12.726.695,68	0,62
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	1.750.000	0	3.250.000	19,2900	56.848.476,61	2,77
							69.575.172,29	3,39
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	600.000	200.000	700.000	43,7500	30.625.000,00	1,49
							30.625.000,00	1,49
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	200.000	50.000	400.000	99,8000	37.713.745,87	1,84
CH0012005267	Novartis AG	CHF	250.000	0	550.000	77,8000	40.425.129,90	1,97
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	70.000	65.000	80.000	308,8000	23.338.686,82	1,14
							101.477.562,59	4,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	69.836	450.000	150.000	58,4700	7.952.937,98	0,39
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	10.000	5.000	5.000	1.146,3100	5.197.270,58	0,25
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	100.000	50.000	50.000	222,8700	10.104.733,41	0,49
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	6.000	24.000	5.000	1.308,2300	5.931.401,89	0,29
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	600.000	0	600.000	40,3200	21.936.887,92	1,07
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	180.000	150.000	47,3800	6.444.504,90	0,31
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	75.000	150.000	75.000	165,9500	11.286.044,61	0,55
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	85.000	75.000	300.000	133,0100	36.183.351,47	1,76
US6516391066	Newmont Corporation ²⁾	USD	0	81.100	599.500	46,3600	25.202.049,33	1,23
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	79.800	29.800	50.000	166,4700	7.547.606,09	0,37
US7181721090	Philip Morris International Inc. ²⁾	USD	0	150.000	450.000	72,5500	29.604.189,34	1,44
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	750.000	247.074	502.926	15,4200	7.032.207,94	0,34
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	110.000	0	110.000	99,8000	9.954.660,86	0,48
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	959.200	1.059.200	400.000	27,8300	10.094.305,40	0,49
US88579Y1010	3M Co.	USD	69.470	0	269.470	137,7400	33.656.871,42	1,64
							228.129.023,14	11,10
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	143.000	400.000	26,3500	11.866.696,69	0,58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	450.000	0	450.000	62,0000	31.411.844,18	1,53
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	0	750.000	15,1500	11.362.500,00	0,55
							54.641.040,87	2,66
Börsengehandelte Wertpapiere							894.274.658,07	43,54
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	5.000.000	0,0000	0,00	0,00
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	12.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							894.274.658,07	43,54

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	4.000.000	0	22.000.000	96,9280	21.324.160,00	1,04
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	6.700.000	88,0180	5.897.206,00	0,29
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	0	6.000.000	82,9710	4.978.260,00	0,24
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	0	20.000.000	92,2330	18.446.600,00	0,90
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	10.000.000	0	10.000.000	92,0000	9.200.000,00	0,45
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	8.200.000	0	8.200.000	96,9060	7.946.292,00	0,39
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	6.700.000	0	6.700.000	92,6120	6.205.004,00	0,30
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	3.300.000	0	3.300.000	93,3930	3.081.969,00	0,15
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	0	10.000.000	84,9000	8.490.000,00	0,41
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)	15.000.000	0	15.000.000	105,4410	15.816.150,00	0,77
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	8.900.000	0	8.900.000	94,8190	8.438.891,00	0,41
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	10.000.000	97,8780	9.787.800,00	0,48
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	4.800.000	92,6120	4.445.376,00	0,22
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	3.100.000	89,6890	2.780.359,00	0,14
XS2051471105	2,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	92,0950	3.223.325,00	0,16
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	9.000.000	6.000.000	75,6350	4.538.100,00	0,22
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.500.000	100,9030	3.531.605,00	0,17
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	17.300.000	97,5670	16.879.091,00	0,82
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	5.600.000	0	5.600.000	95,7730	5.363.288,00	0,26
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	5.200.000	0	5.200.000	94,7850	4.928.820,00	0,24
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	99,0340	7.229.482,00	0,35

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.200.000	98,1280	5.102.656,00	0,25
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	8.300.000	0	8.300.000	93,7430	7.780.669,00	0,38
FR0013414919	3,375 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.900.000	92,5000	9.157.500,00	0,45
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	0	6.000.000	85,1730	5.110.380,00	0,25
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	4.000.000	0	15.000.000	79,5980	11.939.700,00	0,58
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.000.000	95,4750	4.773.750,00	0,23
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	5.000.000	37.500.000	90,0000	33.750.000,00	1,64
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	25.000.000	0	25.000.000	88,3630	22.090.750,00	1,08
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.425.000	99,7620	2.419.228,50	0,12
XS1577427526	0,161 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	25.000.000	94,4980	23.624.500,00	1,15
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	12.500.000	97,0000	12.125.000,00	0,59
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	16.000.000	94,0000	15.040.000,00	0,73
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	8.000.000	87,4290	6.994.320,00	0,34
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	17.000.000	91,7500	15.597.500,00	0,76
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	92,6750	3.707.000,00	0,18
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	10.000.000	98,5320	9.853.200,00	0,48
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	7.800.000	0	7.800.000	80,5000	6.279.000,00	0,31
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	9.200.000	0	9.200.000	73,5000	6.762.000,00	0,33
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	5.000.000	92,6000	4.630.000,00	0,23
						379.268.931,50	18,49

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	100.000.000	0	200.000.000	103,0870	17.654.604,31	0,86
XS1805263743	1,875 % Nordic Investment Bank EMTN v.18(2024)	35.000.000	0	35.000.000	104,3550	3.127.558,19	0,15
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	0	100.000.000	104,7590	8.970.474,90	0,44
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	0	150.000.000	200.000.000	109,8200	18.807.692,97	0,92
						48.560.330,37	2,37
PLN							
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	0	0	40.000.000	105,6809	9.286.750,59	0,45
						9.286.750,59	0,45
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	90,6810	4.111.398,26	0,20
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	85,5500	11.636.289,45	0,57
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	110,1445	7.490.784,89	0,36
						23.238.472,60	1,13
Börsengehandelte Wertpapiere						460.354.485,06	22,44
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	10.300.000	0	10.300.000	90,2090	9.291.527,00	0,45
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	3.150.000	0	3.150.000	94,2530	2.968.969,50	0,14
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	3.500.000	0	3.500.000	92,6840	3.243.940,00	0,16
						15.504.436,50	0,75
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						15.504.436,50	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	31.400.000	0	31.400.000	89,0000	27.946.000,00	1,36
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	3.000.000	0	3.000.000	101,7210	3.051.630,00	0,15
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	10.000.000	4.000.000	20.000.000	93,8730	18.774.600,00	0,91
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	100,0360	3.101.116,00	0,15
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	3.400.000	77,9050	2.648.770,00	0,13
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	0	3.400.000	75,2900	2.559.860,00	0,12
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	3.900.000	0	15.000.000	87,5860	13.137.900,00	0,64
						71.219.876,00	3,46

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
USG0446NAJ30	4,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	10.000.000	97,9500	8.881.936,89	0,43
US034863AR12	4,750 % Anglo American Capital Plc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	99,8420	905.350,02	0,04
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/ Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	7.000.000	98,6370	6.260.963,00	0,30
US30251GAY35	5,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.18(2023)	0	0	1.400.000	99,7500	1.266.322,09	0,06
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	10.500.000	94,1570	8.964.893,91	0,44
USU5521TAD47	5,375 % MSCI Inc. Reg.S. v.18(2027)	0	0	10.000.000	100,5000	9.113.166,49	0,44
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	0	12.000.000	101,1735	11.009.085,96	0,54
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	10.000.000	94,0000	8.523.757,71	0,42
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	101,0000	3.663.402,25	0,18
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	6.000.000	5.000.000	90,4850	4.102.511,79	0,20
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	0	10.000.000	99,7730	9.047.243,38	0,44
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	4.733.000	0	8.000.000	82,5000	5.984.766,05	0,29
US98877DAB10	4,500 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2022)	0	0	1.634.000	93,5000	1.385.373,59	0,07
US98877DAC92	4,750 % ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	11.500.000	83,9305	8.752.273,76	0,43
						87.861.046,89	4,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						159.080.922,89	7,74
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	13.800.000	10.000.000	69,8750	6.987.500,00	0,34
						6.987.500,00	0,34
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						6.987.500,00	0,34
Anleihen						641.927.344,45	31,27
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/ Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	5.000.000	94,8025	4.740.125,00	0,23
						4.740.125,00	0,23

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US00971TAK79	0,375 % Akamai Technologies Inc./ Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)		5.000.000	0	5.000.000	98,4600	4.464.091,40	0,22
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)		10.000.000	0	15.000.000	92,4910	12.580.386,29	0,61
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)		0	0	5.000.000	94,0610	4.264.644,54	0,21
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)		0	0	9.500.000	95,6210	8.237.209,83	0,40
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./ Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)		5.000.000	0	25.000.000	97,3544	22.069.822,27	1,07
							51.616.154,33	2,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							56.356.279,33	2,74
Wandelanleihen							56.356.279,33	2,74
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	54.000	0	170.000	126,1900	21.452.300,00	1,04
							21.452.300,00	1,04
Investmentfondsanteile							21.452.300,00	1,04
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	1.590.000	0	1.590.000	157,1000	226.504.352,56	11,03
							226.504.352,56	11,03
Börsengehandelte Wertpapiere							226.504.352,56	11,03
Zertifikate							226.504.352,56	11,03
Wertpapiervermögen							1.840.514.934,41	89,62
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00			1.550	750	800		32.483.380,49	1,58
							32.483.380,49	1,58
Long-Positionen							32.483.380,49	1,58

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾						
EUR						
Call on Deutsche Wohnen SE Juni 2020/38,00	0	372	-372		-24.924,00	0,00
					-24.924,00	0,00
USD						
Call on Barrick Gold Corporation September 2020/20,00	0	10.000	-10.000		-2.185.346,39	-0,11
Call on Newmont Corporation Juni 2020/48,00	0	1.500	-1.500		-462.459,19	-0,02
Call on Philip Morris International Inc. Juni 2020/90,00	0	353	-353		-39.051,51	0,00
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. Mai 2020/50,00	0	1.769	-1.769		-1.957.000,36	-0,10
Put on Pinterest Inc. August 2020/18,00	0	5.000	-5.000		-2.073.449,40	-0,10
					-6.717.306,85	-0,33
Short-Positionen					-6.742.230,85	-0,33
Optionen					25.741.149,64	1,25
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
DAX Index Future Juni 2020	0	800	-800		-1.416.231,22	-0,07
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	400	700	-300		402.039,00	0,02
					-1.014.192,22	-0,05
USD						
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	0	700	-700		-3.244.821,45	-0,16
					-3.244.821,45	-0,16
Short-Positionen					-4.259.013,67	-0,21
Terminkontrakte					-4.259.013,67	-0,21
Bankguthaben - Kontokorrent					186.244.450,30	9,07
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					5.268.814,09	0,27
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					2.053.510.334,77	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 45.140.477,04.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	13.700.000,00	12.949.572,29	0,63
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.880.000,00	8.393.591,38	0,41
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	175.000.000,00	158.153.061,44	7,70
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	75.000.000,00	67.779.883,47	3,30

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future Juni 2020	-800	-195.220.000,00	-9,51
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	-300	-52.080.000,00	-2,54
		-247.300.000,00	-12,05
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	-700	-82.874.274,57	-4,04
		-82.874.274,57	-4,04
Short-Positionen		-330.174.274,57	-16,09
Terminkontrakte		-330.174.274,57	-16,09

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	250.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	200.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	75.000	325.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	900.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	239.496
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	75.000	225.000

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

XS2050448336	1,125 %	Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	9.600.000
XS1960685383	2,000 %	Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	15.500.000
FR0013505104	1,000 %	Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
FR0013505112	1,500 %	Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1591694481	2,995 %	TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	20.000.000
XS1888179477	3,100 %	Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	10.000.000

USD

US776743AD85	3,800 %	Roper Technologies Inc. v.16(2026)	0	5.000.000
US9128285D82	2,875 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	0	20.000.000

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

XS2010039035	0,950 %	Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	17.900.000	17.900.000
XS2010039548	1,600 %	Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	12.400.000	12.400.000
XS1634532748	3,125 %	Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	11.200.000

USD

USU5521TAC63	4,750 %	MSCI Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000
US931427AH10	3,800 %	Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	20.000.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind**EUR**

XS2034925375	3,500 %	Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	20.000.000
--------------	---------	-----------------------------	---	------------

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (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
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)		0	6.200.000
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.17(2022)		0	10.000.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR	190.000	1.590.000
Optionen				
EUR				
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2019/96,00			2.000	0
Call on Deutsche Wohnen SE Dezember 2019/36,00			3.000	3.000
Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00			2.000	0
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00			946	446
Call on Total S.A. März 2020/50,00			3.450	0
Call on United Internet AG März 2020/38,00			3.500	3.500
Put on BASF SE Februar 2020/64,00			2.100	2.100
Put on DAX Index Dezember 2019/12.700,00			3.200	3.200
Put on Deutsche Wohnen SE November 2019/30,00			2.500	0
Put on Dte. Post AG Dezember 2019/28,00			8.000	8.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00			475	475
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00			475	475
Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00			15.500	0
Put on Legrand S.A. Dezember 2019/60,00			3.250	0
Put on MorphoSys AG Dezember 2019/80,00			250	0
Put on MorphoSys AG März 2020/100,00			500	500
Put on Nokia Oyj Dezember 2019/4,60			25.000	0
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00			1.450	0
Put on SAP SE November 2019/105,00			1.000	0
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00			4.000	0
USD				
Call on Activision Blizzard Inc. Februar 2020/62,50			1.500	0
Call on Activision Blizzard Inc. Januar 2020/60,00			1.701	0
Call on Activision Blizzard Inc. März 2020/65,00			1.500	1.500
Call on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/65,00			1.000	0
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00			1.250	0
Call on Barrick Gold Corporation März 2020/18,00			15.000	0
Call on Booking Holdings Inc. März 2020/2.000,00			180	180

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Call on Booking Holdings Inc. November 2019/1.950,00	230	0
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	1.000	0
Call on Facebook Inc. November 2019/190,00	500	500
Call on Newmont Corporation März 2020/44,00	2.500	2.500
Call on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/43,00	6.806	0
Call on salesforce.com Inc. Januar 2020/170,00	1.500	0
Call on salesforce.com Inc. Mai 2020/175,00	689	689
Call on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/38,00	2.500	0
Call on Uber Technologies Inc. Februar 2020/35,00	5.000	5.000
Call on Uber Technologies Inc. März 2020/38,00	5.000	5.000
Call on Uber Technologies Inc. März 2020/40,00	2.500	2.500
Put on Activision Blizzard Inc. Januar 2021/50,00	2.750	2.750
Put on Adobe Inc. November 2019/255,00	500	0
Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/49,00	2.500	0
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/150,00	1.250	1.250
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/180,00	1.250	1.250
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR März 2020/200,00	900	900
Put on Alphabet Inc. März 2020/1.250,00	200	200
Put on Amazon.com Inc. März 2020/1.800,00	100	100
Put on Amazon.com Inc. November 2019/1600,00	200	0
Put on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/15,00	3.000	0
Put on Barrick Gold Corporation März 2020/15,00	10.000	10.000
Put on Barrick Gold Corporation März 2020/18,00	10.000	10.000
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/15,00	6.000	0
Put on Barrick Gold Corporation November 2019/17,00	7.500	0
Put on Becton, Dickinson & Co. März 2020/225,00	1.000	1.000
Put on Blackrock Inc. Oktober 2019/380,00	600	0
Put on Booking Holdings Inc. März 2020/1.500,00	60	60
Put on Facebook Inc. Dezember 2019/160,00	1.000	0
Put on Facebook Inc. Februar 2020/190,00	500	500
Put on Facebook Inc. März 2020/175,00	1.000	1.000
Put on Newmont Corporation März 2020/36,00	2.500	2.500
Put on Newmont Goldcorp Corporation Dezember 2019/35,00	1.900	1.900
Put on Newmont Goldcorp Corporation Oktober 2019/34,00	3.000	0
Put on Newmont Goldcorp Corporation Oktober 2019/35,00	2.000	0
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	920	0
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00	1.000	1.000
Put on Pinterest Inc. Mai 2020/20,00	5.000	5.000
Put on Salesforce.com Inc. November 2019/140,00	550	0
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/3.000,00	700	700

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00	700	700
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00	700	700
Put on S&P 500 Index November 2019/2.950,00	0	860
Put on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/30,00	1.631	0
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/29,00	4.592	4.592
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/30,00	5.000	5.000
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/34,00	2.500	2.500
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/30,00	3.369	3.369

Terminkontrakte**EUR**

DAX Index Future März 2020	500	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	300	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 %Future Juni 2020	400	400

USD

E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.100	1.100
---------------------------------------	-------	-------

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5519
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14UL4	A14UL5
ISIN-Code:	LU1245471302	LU1245471484
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	25,25 %
Deutschland	19,48 %
Vereinigtes Königreich	13,93 %
Schweiz	6,66 %
Niederlande	6,06 %
Kanada	3,30 %
Luxemburg	2,65 %
Cayman Inseln	1,82 %
Hongkong	1,22 %
Israel	1,13 %
Belgien	1,06 %
Schweden	0,95 %
Italien	0,92 %
Frankreich	0,72 %
Supranationale Institutionen	0,65 %
Dänemark	0,54 %
Wertpapiervermögen	86,34 %
Optionen	0,92 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	12,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,66 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,45 %
Immobilien	5,15 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,04 %
Hardware & Ausrüstung	4,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,92 %
Banken	3,75 %
Media & Entertainment	3,74 %
Automobile & Komponenten	3,21 %
Versicherungen	3,15 %
Investitionsgüter	2,61 %
Telekommunikationsdienste	2,45 %
Software & Dienste	2,22 %
Transportwesen	2,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,09 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,82 %
Groß- und Einzelhandel	1,69 %
Energie	1,51 %
Investmentfondsanteile	1,40 %
Sonstiges	0,65 %
Versorgungsbetriebe	0,43 %
Wertpapiervermögen	86,34 %
Optionen	0,92 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	12,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	390,39	2.176.918	52.303,27	179,33
30.09.2019	473,98	2.493.150	56.687,41	190,11
31.03.2020	497,56	2.802.592	60.273,86	177,54

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	87,42	509.388	17.016,34	171,61
30.09.2019	114,53	634.591	21.402,31	180,47
31.03.2020	115,42	687.753	9.835,65	167,81

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	4,63	39.305	2.627,76	117,68
30.09.2019	42,65	337.806	35.430,10	126,24
31.03.2020	51,10	429.037	12.114,90	119,11

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	2,67	23.231	1.277,71	115,12
30.09.2019	5,19	42.302	2.190,70	122,58
31.03.2020	5,81	50.409	1.013,21	115,23

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,60	5.251	522,95	113,77
30.09.2019	0,69	5.718	41,82	120,67
31.03.2020	1,09	9.667	484,25	113,21

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,06	601	61,02	101,68
30.09.2019	0,80	7.408	668,53	108,18
31.03.2020	0,97	9.653	247,18	100,92

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,31	3.034	311,06	101,69
30.09.2019	0,50	4.559	187,47	108,98
31.03.2020	2,17	21.155	1.832,24	102,77

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 647.889.905,64)	582.039.246,09
Optionen	6.243.351,47
Bankguthaben	82.899.283,37
Zinsforderungen	975.770,63
Dividendenforderungen	421.345,48
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.161.541,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.685.766,86
	679.426.305,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-31.496,41
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.447.404,08
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.173.996,92
Sonstige Passiva ¹⁾	-639.502,95
	-5.292.400,36
Netto-Teilfondsvermögen	674.133.905,53

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	497.563.254,57 EUR
Umlaufende Anteile	2.802.592,337
Anteilwert	177,54 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	115.415.034,68 EUR
Umlaufende Anteile	687.752,859
Anteilwert	167,81 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.104.385,42 EUR
Umlaufende Anteile	429.037,330
Anteilwert	119,11 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.808.564,48 EUR
Umlaufende Anteile	50.409,147
Anteilwert	115,23 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.094.344,16 EUR
Umlaufende Anteile	9.666,646
Anteilwert	113,21 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	974.175,62 EUR
Umlaufende Anteile	9.652,998
Anteilwert	100,92 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.174.146,60 EUR
Umlaufende Anteile	21.155,491
Anteilwert	102,77 EUR

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	638.326.528,92	473.980.949,81	114.526.631,29	42.645.577,51
Ordentlicher Nettoertrag	1.444.606,20	1.433.119,53	-132.436,81	146.777,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-55.927,26	-44.961,99	1.712,69	-14.174,69
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	126.198.857,98	81.190.409,79	28.117.949,52	12.231.234,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-40.397.564,37	-20.916.550,36	-18.282.296,19	-116.334,03
Realisierte Gewinne	55.023.422,01	40.659.775,92	9.687.026,80	3.858.124,85
Realisierte Verluste	-24.308.691,31	-17.972.831,81	-4.293.293,57	-1.683.936,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-14.073.922,05	-10.289.924,06	-2.266.161,55	-1.311.326,85
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-61.541.919,90	-45.359.766,62	-10.589.612,69	-4.651.557,27
Ausschüttung	-6.481.484,69	-5.116.965,64	-1.354.484,81	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	674.133.905,53	497.563.254,57	115.415.034,68	51.104.385,42

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.185.237,71	689.930,56	801.376,22	496.825,82
Ordentlicher Nettoertrag	-6.613,43	-3.597,56	2.283,21	5.073,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	778,36	751,21	-178,19	145,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.830.387,61	523.925,43	299.862,07	2.005.088,79
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-817.176,85	-39.679,72	-52.677,30	-172.849,92
Realisierte Gewinne	475.734,52	85.044,35	75.605,94	182.109,63
Realisierte Verluste	-208.932,23	-37.494,31	-33.566,35	-78.636,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-116.311,78	-24.222,86	-20.316,66	-45.658,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-534.539,43	-100.312,94	-88.179,08	-217.951,87
Ausschüttung	0,00	0,00	-10.034,24	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.808.564,48	1.094.344,16	974.175,62	2.174.146,60

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.493.150,047	634.591,335	337.805,906	42.301,599
Ausgegebene Anteile	418.614,631	153.949,258	92.160,750	14.655,653
Zurückgenommene Anteile	-109.172,341	-100.787,734	-929,326	-6.548,105
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.802.592,337	687.752,859	429.037,330	50.409,147

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.717,566	7.407,600	4.559,020
Ausgegebene Anteile	4.299,882	2.721,398	18.305,287
Zurückgenommene Anteile	-350,802	-476,000	-1.708,816
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	9.666,646	9.652,998	21.155,491

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT
Erträge				
Dividenden	3.035.006,72	2.243.424,17	535.409,59	210.950,39
Erträge aus Investmentanteilen	65.000,00	48.376,35	11.554,62	4.102,43
Zinsen auf Anleihen	1.872.412,74	1.383.962,34	334.910,55	126.349,04
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	9.831,85	7.263,13	1.782,56	641,13
Bankzinsen	-32.170,27	-23.737,17	-5.693,02	-2.265,92
Bestandsprovisionen	32.552,59	24.096,34	5.819,92	2.149,85
Ertragsausgleich	232.383,55	165.627,65	10.644,37	52.037,89
Erträge insgesamt	5.215.017,18	3.849.012,81	894.428,59	393.964,81
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-312,36	-232,10	-55,86	-20,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.161.597,03	-1.975.451,15	-937.455,40	-180.136,29
Verwahrstellenvergütung	-76.657,02	-56.662,98	-13.713,15	-5.164,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.017,56	-24.405,78	-5.905,87	-2.225,01
Taxe d'abonnement	-170.045,58	-125.728,00	-30.451,20	-11.387,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.697,79	-10.860,13	-2.626,94	-991,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.791,67	-9.441,68	-2.256,74	-901,49
Register- und Transferstellenvergütung	-3.307,73	-2.446,52	-594,15	-218,66
Staatliche Gebühren	-3.566,50	-2.640,01	-640,62	-232,36
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-117.961,45	-87.359,27	-20.808,41	-8.046,23
Aufwandsausgleich	-176.456,29	-120.665,66	-12.357,06	-37.863,20
Aufwendungen insgesamt	-3.770.410,98	-2.415.893,28	-1.026.865,40	-247.187,12
Ordentlicher Nettoertrag	1.444.606,20	1.433.119,53	-132.436,81	146.777,69

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89 1,64 0,88

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,89 1,64 0,88

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

- - -

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgische Steuerrückerstattung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Dividenden	26.409,27	4.690,39	4.152,95	9.969,96
Erträge aus Investmentanteilen	568,67	96,08	85,58	216,27
Zinsen auf Anleihen	16.167,12	2.749,03	2.543,55	5.731,11
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	84,15	15,00	13,13	32,75
Bankzinsen	-277,17	-49,65	-44,38	-102,96
Bestandsprovisionen	282,23	49,51	44,59	110,15
Ertragsausgleich	1.616,19	906,84	743,67	806,94
Erträge insgesamt	44.850,46	8.457,20	7.539,09	16.764,22
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2,69	-0,43	-0,41	-0,80
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-45.325,07	-9.755,24	-4.098,50	-9.375,38
Verwahrstellenvergütung	-662,40	-112,78	-104,13	-236,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-285,34	-48,54	-44,94	-102,08
Taxe d'abonnement	-1.470,64	-250,18	-230,47	-527,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-128,63	-22,05	-19,89	-48,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-110,81	-19,88	-18,07	-43,00
Register- und Transferstellenvergütung	-28,70	-4,82	-4,45	-10,43
Staatliche Gebühren	-31,04	-5,42	-4,88	-12,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.024,02	-177,37	-164,66	-381,49
Aufwandsausgleich	-2.394,55	-1.658,05	-565,48	-952,29
Aufwendungen insgesamt	-51.463,89	-12.054,76	-5.255,88	-11.690,65
Ordentlicher Nettoertrag	-6.613,43	-3.597,56	2.283,21	5.073,57

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,64	2,05	0,99	1,00
------	------	------	------

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,64	2,05	0,99	1,00
------	------	------	------

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

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

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgischer Steuerrückstellung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	100.000	38,9050	3.890.500,00	0,58
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	0	500.000	6,4540	3.227.000,00	0,48
							7.117.500,00	1,06
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	20.000	50.000	20.000	191,2700	3.468.806,67	0,51
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	185.000	100.000	380,2000	4.446.315,59	0,66
							7.915.122,26	1,17
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	33.000	67.000	404,8500	3.632.449,05	0,54
							3.632.449,05	0,54
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	25.000	0	85.000	152,8400	12.991.400,00	1,93
DE000BASF111	BASF SE	EUR	100.000	0	300.000	42,4550	12.736.500,00	1,89
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	125.000	0	225.000	52,6800	11.853.000,00	1,76
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	30.000	0	155.000	37,3200	5.784.600,00	0,86
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	100.000	32,4900	3.249.000,00	0,48
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	50.000	0	450.000	34,2500	15.412.500,00	2,29
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	300.000	24,5600	7.368.000,00	1,09
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	250.000	18,5900	4.647.500,00	0,69
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	300.000	15,8500	4.755.000,00	0,71
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	18.504	0	100.000	64,6000	6.460.000,00	0,96
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	119.418	0	145.000	102,0000	14.790.000,00	2,19
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	45.000	30.000	165.000	90,8000	14.982.000,00	2,22
DE0005089031	United Internet AG	EUR	50.000	0	450.000	26,1200	11.754.000,00	1,74
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	25.000	50.000	100.000	45,0100	4.501.000,00	0,67
							131.284.500,00	19,48
Frankreich								
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	145.000	33,5700	4.867.650,00	0,72
							4.867.650,00	0,72
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	1.000.000	70,1500	8.203.814,80	1,22
							8.203.814,80	1,22
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	85.000	0	85.000	99,1900	7.645.221,26	1,13
							7.645.221,26	1,13

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	130.000	0	250.000	40,1000	9.090.496,92	1,35
CA0679011084	Barrick Gold Corporation ²⁾	USD	0	250.000	750.000	19,2900	13.118.879,22	1,95
							22.209.376,14	3,30
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	300.000	150.000	350.000	43,7500	15.312.500,00	2,27
							15.312.500,00	2,27
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	100.000	0	100.000	99,8000	9.428.436,47	1,40
CH0012005267	Novartis AG	CHF	125.000	0	225.000	77,8000	16.537.553,14	2,45
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	25.000	0	65.000	308,8000	18.962.683,04	2,81
							44.928.672,65	6,66
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	50.000	200.000	150.000	58,4700	7.952.937,98	1,18
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	6.000	3.000	3.000	1.308,2300	3.558.841,13	0,53
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	450.000	0	450.000	40,3200	16.452.665,94	2,44
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	33.250	132.326	100.924	47,3800	4.336.034,75	0,64
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	50.300	120.300	30.000	165,9500	4.514.417,85	0,67
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	70.000	0	175.000	133,0100	21.106.955,02	3,13
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	35.000	15.000	20.000	166,4700	3.019.042,44	0,45
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	100.000	200.000	72,5500	13.157.417,48	1,95
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	700.000	400.000	300.000	15,4200	4.194.776,93	0,62
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	35.000	0	35.000	99,8000	3.167.392,09	0,47
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	250.000	350.000	150.000	27,8300	3.785.364,53	0,56
US88579Y1010	3M Co.	USD	54.823	0	114.823	137,7400	14.341.421,85	2,13
							99.587.267,99	14,77
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	125.000	26,3500	3.708.342,72	0,55
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	250.000	75.000	175.000	62,0000	12.215.717,18	1,81
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	0	350.000	15,1500	5.302.500,00	0,79
							21.226.559,90	3,15
Börsengehandelte Wertpapiere							373.930.634,05	55,47
Aktien, Anrechte und Genussscheine							373.930.634,05	55,47

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	3.300.000	88,0180	2.904.594,00	0,43
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	0	1.800.000	82,9710	1.493.478,00	0,22
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	0	0	5.000.000	89,0630	4.453.150,00	0,66
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	0	10.000.000	84,9000	8.490.000,00	1,26
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	2.600.000	0	5.000.000	92,6120	4.630.600,00	0,69
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	5.000.000	75,6350	3.781.750,00	0,56
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	8.000.000	0	8.000.000	87,9190	7.033.520,00	1,04
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	0	3.000.000	85,1730	2.555.190,00	0,38
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	5.000.000	0	5.000.000	79,5980	3.979.900,00	0,59
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	8.000.000	95,4750	7.638.000,00	1,13
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	0	15.000.000	90,0000	13.500.000,00	2,00
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	107,7290	2.262.309,00	0,34
XS1458408561	1,625 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	95,4110	4.770.550,00	0,71
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	3.000.000	97,0000	2.910.000,00	0,43
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	87,4290	1.748.580,00	0,26
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	91,7500	3.670.000,00	0,54
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	92,6750	1.204.775,00	0,18
XS1048428442	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	94,0000	2.820.000,00	0,42
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	80,5000	1.288.000,00	0,19
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	73,5000	1.323.000,00	0,20
						82.457.396,00	12,23

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK							
XS1555330999	1,500% European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	50.000.000	0	50.000.000	103,0870	4.413.651,08	0,65
						4.413.651,08	0,65
USD							
US189754AC88	4,125% Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	85,5500	3.878.763,15	0,58
						3.878.763,15	0,58
Börsengehandelte Wertpapiere						90.749.810,23	13,46
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625% Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	6.900.000	0	6.900.000	90,2090	6.224.421,00	0,92
						6.224.421,00	0,92
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						6.224.421,00	0,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	9.600.000	0	9.600.000	89,0000	8.544.000,00	1,27
XS2147995299	2,100% Danaher Corporation v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	101,7210	1.525.815,00	0,23
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000	4.000.000	93,8730	3.754.920,00	0,56
						13.824.735,00	2,06
USD							
US418056AV91	3,500% Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	94,1570	2.561.398,26	0,38
US82967NBA54	5,000% Sirius XM Radio Inc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	101,3040	918.607,18	0,14
US98877DAC92	4,750% ZF North America Capital Inc. 144A v.15(2025)	0	0	5.000.000	83,9305	3.805.336,42	0,56
						7.285.341,86	1,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.110.076,86	3,14
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	5.000.000	69,8750	3.493.750,00	0,52
						3.493.750,00	0,52
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						3.493.750,00	0,52
Anleihen						121.578.058,09	18,04

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)		5.000.000	0	5.000.000	97,3544	4.413.964,45	0,65
							4.413.964,45	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.413.964,45	0,65
Wandelanleihen							4.413.964,45	0,65
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	10.000	0	75.000	126,1900	9.464.250,00	1,40
							9.464.250,00	1,40
Investmentfondsanteile							9.464.250,00	1,40
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	510.000	0	510.000	157,1000	72.652.339,50	10,78
							72.652.339,50	10,78
Börsengehandelte Wertpapiere							72.652.339,50	10,78
Zertifikate							72.652.339,50	10,78
Wertpapiervermögen							582.039.246,09	86,34
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00			600	400	200		8.120.845,12	1,20
							8.120.845,12	1,20
Long-Positionen							8.120.845,12	1,20

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾						
USD						
Call on Barrick Gold Corporation Juni 2020/20,00	0	2.500	-2.500		-408.052,23	-0,06
Put on Barrick Gold Corporation Juni 2020/17,00	0	2.500	-2.500		-283.369,60	-0,04
Put on Pinterest Inc. Mai 2020/19,00	0	3.000	-3.000		-1.186.071,82	-0,18
					-1.877.493,65	-0,28
Short-Positionen					-1.877.493,65	-0,28
Optionen					6.243.351,47	0,92
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
DAX Index Future Juni 2020	0	425	-425		-902.346,87	-0,13
					-902.346,87	-0,13
USD						
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	0	325	-325		-1.545.057,21	-0,23
					-1.545.057,21	-0,23
Short-Positionen					-2.447.404,08	-0,36
Terminkontrakte					-2.447.404,08	-0,36
Bankguthaben - Kontokorrent					82.899.283,37	12,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					5.399.428,68	0,80
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					674.133.905,53	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 13.556.401,89.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	75.000.000,00	67.779.883,47	10,05

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future Juni 2020	-425	-103.710.625,00	-15,38
		-103.710.625,00	-15,38
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	-325	-38.477.341,77	-5,71
		-38.477.341,77	-5,71
Short-Positionen		-142.187.966,77	-21,09
Terminkontrakte		-142.187.966,77	-21,09

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	100.000
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	106.075	350.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	2.000.000
Kanada				
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	5.000
Schweiz				
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	500.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	10.000
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	18.000
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	0	252.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	56.111
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	50.000	100.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)		300.000	300.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)		500.000	500.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	2.500.000
USD				
US9128285D82	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)		1.600.000	1.600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		3.600.000	3.600.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		2.500.000	2.500.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)		0	12.000.000
USD				
USK0479SAC28	3,750 % AP Moller - Maersk A/S Reg.S. v.14(2024)		0	1.000.000
USK0479SAE83	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)		0	3.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				
EUR				
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)		0	10.000.000

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (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
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100) EUR	105.000	510.000
Optionen			
EUR			
	Put on Infineon Technologies AG Dezember 2019/13,00	4.750	0
	Put on Infineon Technologies AG März 2020/18,00	1.723	1.723
	Put on Legrand S.A. Dezember 2019/60,00	1.050	0
	Put on SAP SE Dezember 2019/100,00	605	0
	Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00	1.250	0
USD			
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/185,00	500	0
	Call on Alphabet Inc. Dezember 2019/1.300,00	100	0
	Call on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/18,00	4.997	0
	Call on Barrick Gold Corporation Dezember 2019/19,00	2.500	0
	Call on Barrick Gold Corporation Februar 2020/19,00	1.500	1.500
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/18,00	1.500	1.500
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2020/23,00	927	0
	Call on Blackrock Inc. Januar 2020/480,00	180	0
	Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00	500	0
	Call on Facebook Inc. November 2019/190,00	250	250
	Call on Facebook Inc. November 2019/205,00	500	0
	Call on Philip Morris International Inc. März 2020/90,00	1.890	1.890
	Call on salesforce.com Inc. Januar 2020/170,00	500	0
	Call on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/38,00	239	239
	Put on Agnico Eagle Mines Ltd. Februar 2020/55,00	500	500
	Put on Agnico-Eagle Mines Ltd. November 2019/55,00	432	0
	Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Dezember 2019/175,00	1.000	1.000
	Put on Alphabet Inc. November 2019/1.100,00	100	0
	Put on Amazon.com Inc. Dezember 2019/1.700,00	75	75
	Put on Amazon.com Inc. März 2020/1.800,00	50	50
	Put on Amazon.com Inc. November 2019/1.700,00	60	0
	Put on Barrick Gold Corporation Februar 2020/17,00	496	496
	Put on Barrick Gold Corporation März 2020/18,00	2.500	2.500
	Put on Blackrock Inc. April 2020/480,00	150	150
	Put on Booking Holdings Inc. März 2020/1.500,00	60	60
	Put on Facebook Inc. Februar 2020/190,00	500	500
	Put on Facebook Inc. März 2020/175,00	600	600
	Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00	375	0

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00	350	350
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/3.000,00	400	400
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00	400	400
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00	400	400
Put on S&P 500 Index November 2019/2.950,00	0	500
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/29,00	1.500	0
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Index Future März 2020	210	210
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	100	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2020	300	300
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	460	460

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Stiftung

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	25,55 %
Deutschland	16,04 %
Vereinigtes Königreich	11,26 %
Niederlande	8,07 %
Luxemburg	3,89 %
Frankreich	3,42 %
Schweiz	2,49 %
Norwegen	2,14 %
Supranationale Institutionen	1,92 %
Österreich	1,91 %
Schweden	1,82 %
Belgien	1,74 %
Cayman Inseln	1,67 %
Italien	0,67 %
Wertpapiervermögen	82,59 %
Optionen	0,44 %
Terminkontrakte	-0,27 %
Bankguthaben	16,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,61 %
Immobilien	8,42 %
Banken	6,91 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,32 %
Software & Dienste	5,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,04 %
Hardware & Ausrüstung	3,60 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,42 %
Sonstiges	3,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,98 %
Groß- und Einzelhandel	2,74 %
Staatsanleihen	2,14 %
Investitionsgüter	2,11 %
Telekommunikationsdienste	2,06 %
Versicherungen	1,97 %
Transportwesen	1,75 %
Automobile & Komponenten	1,58 %
Media & Entertainment	1,08 %
Energie	0,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,66 %
Verbraucherdienste	0,41 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,39 %
Wertpapiervermögen	82,59 %
Optionen	0,44 %
Terminkontrakte	-0,27 %
Bankguthaben	16,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	261,78	2.288.278	60.459,67	114,40
30.09.2019	315,71	2.644.016	40.656,95	119,41
31.03.2020	355,59	3.268.366	73.791,35	108,80

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	40,61	404.476	30.309,66	100,39
30.09.2019	76,64	731.203	33.096,48	104,81
31.03.2020	104,35	1.090.500	37.222,46	95,69

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 411.724.866,5)	380.024.249,82
Optionen	2.028.411,28
Bankguthaben	76.156.555,73
Zinsforderungen	1.325.324,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	221.843,08
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.165.843,10
Forderungen aus Devisengeschäften	1.813.565,47
	463.735.793,13
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.253.203,44
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-447.990,94
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.817.362,02
Sonstige Passiva ¹⁾	-280.938,89
	-3.799.495,29
Netto-Teilfondsvermögen	459.936.297,84

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse SI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	355.589.056,53 EUR
Umlaufende Anteile	3.268.365,992
Anteilwert	108,80 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.347.241,31 EUR
Umlaufende Anteile	1.090.499,552
Anteilwert	95,69 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.354.017,52	315.714.785,70	76.639.231,82
Ordentlicher Nettoertrag	1.418.452,45	1.271.152,81	147.299,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-159.822,01	-127.157,32	-32.664,69
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	117.492.501,66	79.061.599,53	38.430.902,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.478.691,08	-5.270.250,44	-1.208.440,64
Realisierte Gewinne	17.615.839,44	13.824.655,31	3.791.184,13
Realisierte Verluste	-10.826.748,79	-8.500.112,29	-2.326.636,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.493.996,70	-2.573.953,25	-920.043,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-36.794.465,16	-28.655.447,34	-8.139.017,82
Ausschüttung	-11.190.789,49	-9.156.216,18	-2.034.573,31
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	459.936.297,84	355.589.056,53	104.347.241,31

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.644.016,340	731.203,498
Ausgegebene Anteile	668.972,177	371.147,761
Zurückgenommene Anteile	-44.622,525	-11.851,707
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.268.365,992	1.090.499,552

Flossbach von Storch - Stiftung

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR
Erträge			
Dividenden	638.248,89	505.038,75	133.210,14
Zinsen auf Anleihen	2.123.890,53	1.684.043,08	439.847,45
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.038,55	5.600,58	1.437,97
Bankzinsen	-155.433,68	-122.939,00	-32.494,68
Bestandsprovisionen	21.628,66	17.197,13	4.431,53
Sonstige Erträge	4.810,00	3.734,06	1.075,94
Ertragsausgleich	345.063,28	215.763,88	129.299,40
Erträge insgesamt	2.985.246,23	2.308.438,48	676.807,75
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.056,03	-831,67	-224,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.135.690,75	-753.954,47	-381.736,28
Verwahrstellenvergütung	-48.884,54	-38.733,63	-10.150,91
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.062,34	-16.688,02	-4.374,32
Taxe d'abonnement	-111.244,05	-88.176,15	-23.067,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.645,58	-6.027,67	-1.617,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.629,41	-5.990,54	-1.638,87
Register- und Transferstellenvergütung	-592,00	-469,62	-122,38
Staatliche Gebühren	-754,28	-598,71	-155,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-46.993,53	-37.208,63	-9.784,90
Aufwandsausgleich	-185.241,27	-88.606,56	-96.634,71
Aufwendungen insgesamt	-1.566.793,78	-1.037.285,67	-529.508,11
Ordentlicher Nettoertrag	1.418.452,45	1.271.152,81	147.299,64

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,54

0,94

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,54

0,94

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	50.000	0	100.000	38,9050	3.890.500,00	0,85
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	0	400.000	6,4540	2.581.600,00	0,56
							6.472.100,00	1,41
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE ²⁾	EUR	5.000	0	35.000	152,8400	5.349.400,00	1,16
DE000BASF111	BASF SE	EUR	35.000	25.000	85.000	42,4550	3.608.675,00	0,78
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	45.000	32,4900	1.462.050,00	0,32
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	25.000	0	200.000	34,2500	6.850.000,00	1,49
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	150.000	9,9350	1.490.250,00	0,32
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	70.000	0	70.000	24,5600	1.719.200,00	0,37
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	150.000	18,5900	2.788.500,00	0,61
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	250.000	15,8500	3.962.500,00	0,86
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	50.000	64,6000	3.230.000,00	0,70
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	29.767	0	70.000	102,0000	7.140.000,00	1,55
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	11.866	20.000	31.866	90,8000	2.893.432,80	0,63
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	150.000	26,1200	3.918.000,00	0,85
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	25.165	0	100.000	45,0100	4.501.000,00	0,98
							48.913.007,80	10,62
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	45.000	0	45.000	57,1200	2.570.400,00	0,56
							2.570.400,00	0,56
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	105.000	0	180.000	43,7500	7.875.000,00	1,71
							7.875.000,00	1,71
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	45.000	0	75.000	99,8000	7.071.327,35	1,54
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.000	5.000	15.000	308,8000	4.376.003,78	0,95
							11.447.331,13	2,49

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

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	150.000	0	150.000	40,3200	5.484.221,98	1,19
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	30.000	0	70.000	133,0100	8.442.782,01	1,84
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	12.500	0	12.500	168,1300	1.905.717,27	0,41
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	19.100	0	19.100	166,4700	2.883.185,53	0,63
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	19.000	0	19.000	99,8000	1.719.441,42	0,37
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	150.000	0	150.000	27,8300	3.785.364,53	0,82
US88579Y1010	3M Co.	USD	19.905	0	39.905	137,7400	4.984.144,63	1,08
							29.204.857,37	6,34
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	70.000	0	70.000	62,0000	4.886.286,87	1,06
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	1.250.000	1,1434	1.609.153,34	0,35
							6.495.440,21	1,41
Börsengehandelte Wertpapiere							112.978.136,51	24,54
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATH76	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	2.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							112.978.136,51	24,54
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1907120528	1,800 % AT & T Inc. v.18(2026)		0	0	3.100.000	100,8510	3.126.381,00	0,68
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	0	3.300.000	88,0180	2.904.594,00	0,63
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)		1.200.000	0	3.000.000	82,9710	2.489.130,00	0,54
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)		3.300.000	0	3.300.000	92,6120	3.056.196,00	0,66
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)		1.600.000	0	1.600.000	93,3930	1.494.288,00	0,32
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)		0	0	7.000.000	84,9000	5.943.000,00	1,29
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.12(2022)		2.000.000	0	2.000.000	105,4410	2.108.820,00	0,46
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)		0	0	5.000.000	97,8780	4.893.900,00	1,06
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2026)		1.600.000	0	4.000.000	92,6120	3.704.480,00	0,81
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)		3.000.000	0	3.000.000	89,6890	2.690.670,00	0,59
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)		3.000.000	0	3.000.000	99,6410	2.989.230,00	0,65

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	93,8240	2.814.720,00	0,61
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	109,3850	5.469.250,00	1,19
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	100,9030	1.009.030,00	0,22
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	2.000.000	97,5670	1.951.340,00	0,42
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.800.000	0	2.800.000	95,7730	2.681.644,00	0,58
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	2.600.000	0	2.600.000	94,7850	2.464.410,00	0,54
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	100,0220	1.500.330,00	0,33
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	2.200.000	99,0340	2.178.748,00	0,47
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.500.000	98,1280	2.453.200,00	0,53
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	99,4020	4.970.100,00	1,08
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	7.500.000	0	7.500.000	101,2200	7.591.500,00	1,65
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	0	6.000.000	99,5050	5.970.300,00	1,30
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	4.000.000	95,4750	3.819.000,00	0,83
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	3.000.000	2.500.000	8.000.000	90,0000	7.200.000,00	1,57
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	0	0	2.500.000	105,0060	2.625.150,00	0,57
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	107,7290	2.262.309,00	0,49
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	88,3630	1.767.260,00	0,38
DE000SYM7720	1,250 % Symrise AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.212.000	99,7620	1.209.115,44	0,26
XS1197832915	0,750 % The Coca-Cola Co. v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,8960	4.994.800,00	1,09
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.000.000	102,6110	5.130.550,00	1,12
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.800.000	98,5320	3.744.216,00	0,81
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	100,1690	2.203.718,00	0,48
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	80,5000	1.288.000,00	0,28
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	73,5000	1.323.000,00	0,29
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	3.000.000	92,6000	2.778.000,00	0,60
						116.800.379,44	25,38

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK							
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	50.000.000	0	100.000.000	103,0870	8.827.302,15	1,92
NO0010572878	3,750 % Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	0	40.000.000	104,0032	3.562.302,41	0,77
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	0	70.000.000	104,7590	6.279.332,43	1,37
						18.668.936,99	4,06
USD							
US237194AL90	3,850 % Darden Restaurants Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	90,6810	4.111.398,26	0,89
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	85,5500	2.327.257,89	0,51
						6.438.656,15	1,40
Börsengehandelte Wertpapiere						141.907.972,58	30,84
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	3.400.000	0	3.400.000	90,2090	3.067.106,00	0,67
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	92,6840	3.707.360,00	0,81
						6.774.466,00	1,48
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						6.774.466,00	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	0	1.100.000	89,0000	979.000,00	0,21
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	101,7210	1.525.815,00	0,33
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	4.200.000	0	6.000.000	93,8730	5.632.380,00	1,22
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	101,6160	2.438.784,00	0,53
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	2.000.000	100,0360	2.000.720,00	0,43
XS1564337993	1,875 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.000.000	102,5450	2.050.900,00	0,45
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	1.200.000	0	5.000.000	87,5860	4.379.300,00	0,95
						19.006.899,00	4,12
USD							
US11134LAF67	3,625 % Broadcom Corporation/ Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2024)	0	0	2.000.000	98,6370	1.788.846,57	0,39
US12563XAC56	3,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. 144A v.17(2027)	0	0	3.500.000	103,0360	3.270.094,31	0,71

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US418056AV91	3,500 % Hasbro Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	94,1570	1.707.598,84	0,37
US52736RBG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	0	3.000.000	95,2350	2.590.723,61	0,56
US594918AW47	3,625 % Microsoft Corporation v.13(2023)	0	0	4.000.000	109,0590	3.955.712,73	0,86
US594918BY93	3,300 % Microsoft Corporation v.17(2027)	5.000.000	0	10.000.000	111,0380	10.068.734,13	2,19
US55354GAD25	4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026)	0	500.000	1.500.000	101,1735	1.376.135,75	0,30
USU82764AK45	5,375 % Sirius XM Radio Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	101,0000	1.373.775,84	0,30
US189754AA23	4,250 % Tapestry Inc. v.15(2025)	0	0	4.000.000	90,4850	3.282.009,43	0,71
US294829AA48	4,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12(2022)	0	0	1.800.000	99,7730	1.628.503,81	0,35
US883556CG56	4,497 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	110,8270	3.014.880,30	0,66
USU98737AC03	4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.500.000	82,5000	1.870.239,39	0,41
						35.927.254,71	7,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						54.934.153,71	11,93
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	93,3800	1.867.600,00	0,41
						1.867.600,00	0,41
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.867.600,00	0,41
Anleihen						205.484.192,29	44,66
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	4.000.000	0	4.000.000	89,3890	3.575.560,00	0,78
						3.575.560,00	0,78
Börsengehandelte Wertpapiere						3.575.560,00	0,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	0	2.000.000	94,8025	1.896.050,00	0,41
						1.896.050,00	0,41
USD							
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	3.000.000	92,4910	2.516.077,26	0,55
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	3.000.000	94,0610	2.558.786,72	0,56
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	1.500.000	95,6210	1.300.612,08	0,28
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	2.000.000	0	5.000.000	97,3544	4.413.964,45	0,96
						10.789.440,51	2,35

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							12.685.490,51	2,76
Wandelanleihen							16.261.050,51	3,54
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	318.000	0	318.000	157,1000	45.300.870,51	9,85
							45.300.870,51	9,85
Börsengehandelte Wertpapiere							45.300.870,51	9,85
Zertifikate							45.300.870,51	9,85
Wertpapiervermögen							380.024.249,82	82,59
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index August 2020/3.000,00			100	50	50		2.030.211,28	0,44
							2.030.211,28	0,44
Long-Positionen							2.030.211,28	0,44
Short-Positionen²⁾								
EUR								
Call on Allianz SE Juni 2020/220,00			0	0	-200		-1.800,00	0,00
							-1.800,00	0,00
Short-Positionen							-1.800,00	0,00
Optionen							2.028.411,28	0,44
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020			0	600	-600		-1.023.600,00	-0,22
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020			0	250	-250		300.757,50	0,07
							-722.842,50	-0,15
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020			0	100	-100		-530.360,94	-0,12
							-530.360,94	-0,12
Short-Positionen							-1.253.203,44	-0,27
Terminkontrakte							-1.253.203,44	-0,27
Bankguthaben - Kontokorrent							76.156.555,73	16,56
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.980.284,45	0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							459.936.297,84	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 4.400.000,00.

Flossbach von Storch - Stiftung

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	40.000.000,00	36.149.271,19	7,86

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	-600	-16.284.000,00	-3,54
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	-250	-43.400.000,00	-9,44
		-59.684.000,00	-12,98
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	-100	-11.839.182,08	-2,57
		-11.839.182,08	-2,57
Short-Positionen		-71.523.182,08	-15,55
Terminkontrakte		-71.523.182,08	-15,55

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

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	12.500	30.000
Deutschland				
DE0007164600	SAP SE	EUR	25.000	25.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	1.050.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	20.000	60.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	50.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	20.000
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	18.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	5.000.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)		0	4.000.000
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	4.800.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)		0	3.000.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	500.000		500.000
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)		0	1.600.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)		1.600.000	1.600.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)		300.000	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		5.400.000	5.400.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		3.700.000	3.700.000
XS1634532748	3,125 % Intrum AB Reg.S. v.17(2024)		0	5.000.000
USD				
USK0479SAE83	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.15(2025)		0	2.000.000
US00203QAB32	3,750 % A.P.Moeller-Maersk A/S 144A v.14(2024)		0	1.000.000
US00203QAD97	3,875 % A.P.Moeller-Maersk A/S 144A v.15(2025)		0	2.000.000
US55354GAB68	5,750 % MSCI Inc. 144A v.15(2025)		0	3.000.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)		0	2.000.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	5.000.000
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	3.000.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	0	2.800.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2100)	EUR 48.000	318.000
Optionen			
EUR			
Call on MorphoSys AG Dezember 2019/120,00		100	0
Call on MorphoSys AG November 2019/115,00		200	0
Put on DAX Index Dezember 2019/12.700,00		600	600
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00		125	125
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00		125	125
Put on MorphoSys AG Dezember 2019/80,00		250	0
Put on SAP SE Dezember 2019/100,00		185	0
Put on Smurfit Kappa Group Plc. Dezember 2019/24,00		750	0
USD			
Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR November 2019/180,00		175	0
Call on Facebook Inc. Dezember 2019/200,00		200	0
Put on Alphabet Inc. Dezember 2019/1.100,00		60	60
Put on Booking Holdings Inc. Januar 2020/1.700,00		25	25
Put on Booking Holdings Inc. November 2019/1.700,00		30	0
Put on Palo Alto Networks Inc. Dezember 2019/180,00		115	0
Put on Palo Alto Networks Inc. März 2020/210,00		200	200
Put on S&P 500 Index März 2020/3.100,00		150	150
Put on S&P 500 Index März 2020/3.250,00		70	70
Put on S&P 500 Index Oktober 2019/2.950,00		0	75
Put on Uber Technologies Inc. Dezember 2019/27,00		2.000	2.000
Put on Uber Technologies Inc. Februar 2020/28,00		2.000	2.000

Flossbach von Storch - Stiftung

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Put on Uber Technologies Inc. März 2020/33,00	1.500	1.500
Put on Uber Technologies Inc. November 2019/28,00	2.000	0

Terminkontrakte**EUR**

DAX Index Future März 2020	105	105
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	250	250
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	90	0

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020	70	70
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	70	70
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	230	230

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5519
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Global Quality

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
WP-Kenn-Nr.:	989975	A0M1D3	A0Q2PT	A2DR5Z
ISIN-Code:	LU0097333701	LU0320532970	LU0366178969	LU1618024175
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindesteinanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	54,68 %
Schweiz	6,80 %
Cayman Inseln	6,62 %
Deutschland	4,65 %
Kanada	3,83 %
Niederlande	3,37 %
Frankreich	3,26 %
Vereinigtes Königreich	3,17 %
Dänemark	3,00 %
Indien	2,37 %
Irland	2,06 %
Hongkong	2,04 %
Japan	1,22 %
Wertpapiervermögen	97,07 %
Optionen	-0,12 %
Bankguthaben	3,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	17,11 %
Media & Entertainment	11,53 %
Investitionsgüter	10,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,65 %
Groß- und Einzelhandel	8,41 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,76 %
Banken	2,37 %
Versicherungen	2,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,81 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,84 %
Wertpapiervermögen	97,07 %
Optionen	-0,12 %
Bankguthaben	3,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	79,98	319.793	-7.853,48	250,10
30.09.2019	83,70	307.142	-3.059,81	272,51
31.03.2020	71,94	286.667	-5.690,82	250,95

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	88,52	345.543	-13.508,71	256,18
30.09.2019	94,03	335.596	-2.405,91	280,18
31.03.2020	99,53	385.018	13.355,23	258,51

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	61,40	312.239	-5.352,19	196,64
30.09.2019	64,61	302.966	-1.844,17	213,27
31.03.2020	56,95	290.640	-2.394,86	195,96

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	166,02	1.659.287	165.932,83	100,06
30.09.2019	154,91	1.402.681	-25.571,73	110,44
31.03.2020	123,86	1.206.838	-21.010,47	102,63

Flossbach von Storch - Global Quality

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 330.981.002,05)	341.933.352,91
Bankguthaben	11.304.832,04
Zinsforderungen	831,53
Dividendenforderungen	447.061,25
Forderungen aus Absatz von Anteilen	295.415,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	443.341,78
Forderungen aus Devisengeschäften	1.098.385,56
	355.523.220,83
Optionen	-422.484,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.407.930,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.103.355,10
Sonstige Passiva ¹⁾	-311.026,10
	-3.244.796,34
Netto-Teilfondsvermögen	352.278.424,49

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.937.909,07 EUR
Umlaufende Anteile	286.667,308
Anteilwert	250,95 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	99.530.542,68 EUR
Umlaufende Anteile	385.018,418
Anteilwert	258,51 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.953.438,92 EUR
Umlaufende Anteile	290.639,987
Anteilwert	195,96 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	123.856.533,82 EUR
Umlaufende Anteile	1.206.837,856
Anteilwert	102,63 EUR

Flossbach von Storch - Global Quality

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	397.244.255,25	83.698.185,20	94.026.046,35	64.613.046,78
Ordentlicher Nettoertrag	107.089,01	-44.117,82	132.533,36	-194.767,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.826,22	-4.691,36	-2.573,89	-10.711,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.199.235,65	1.018.701,92	16.822.945,03	5.357.588,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-38.940.161,35	-6.709.521,49	-3.467.719,73	-7.752.452,51
Realisierte Gewinne	5.824.598,91	1.241.597,46	1.492.155,25	931.276,05
Realisierte Verluste	-8.746.082,51	-1.846.178,63	-2.397.322,78	-1.391.605,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-14.902.607,05	-2.888.970,14	-3.995.432,98	-2.502.234,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.765.738,09	-1.933.287,88	-2.397.523,34	-1.638.735,08
Ausschüttung	-1.734.339,11	-593.808,19	-682.564,59	-457.966,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	352.278.424,49	71.937.909,07	99.530.542,68	56.953.438,92

EUR

Anteilklasse MT

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	154.906.976,92
Ordentlicher Nettoertrag	213.440,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.150,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.010.467,62
Realisierte Gewinne	2.159.570,15
Realisierte Verluste	-3.110.975,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.515.969,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.796.191,79
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	123.856.533,82

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

Stück

Stück

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	307.141,744	335.596,227	302.966,394	1.402.681,466
Ausgegebene Anteile	3.748,425	62.756,183	24.381,936	0,000
Zurückgenommene Anteile	-24.222,861	-13.333,992	-36.708,343	-195.843,610
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	286.667,308	385.018,418	290.639,987	1.206.837,856

Flossbach von Storch - Global Quality

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
Erträge					
Dividenden	2.047.063,91	418.213,90	518.868,74	334.192,54	775.788,73
Bankzinsen	24.389,23	5.063,73	5.772,30	3.972,53	9.580,67
Ertragsausgleich	-48.762,36	-9.781,95	47.025,72	-10.498,10	-75.508,03
Erträge insgesamt	2.022.690,78	413.495,68	571.666,76	327.666,97	709.861,37
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-0,04	-0,01	-0,01	0,00	-0,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.785.780,44	-428.274,20	-340.380,70	-508.601,52	-508.524,02
Verwahrstellenvergütung	-44.936,59	-9.202,51	-11.070,96	-7.353,02	-17.310,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.345,04	-3.961,74	-4.766,84	-3.165,40	-7.451,06
Taxe d'abonnement	-66.131,22	-19.223,36	-24.552,53	-15.361,34	-6.993,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.925,48	-2.425,94	-2.958,07	-1.953,20	-4.588,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-359,86	-73,14	-88,72	-59,21	-138,79
Register- und Transferstellenvergütung	-2.659,09	-542,05	-648,67	-436,91	-1.031,46
Staatliche Gebühren	-1.078,91	-218,47	-265,51	-177,45	-417,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-39.973,68	-8.165,39	-9.949,56	-6.535,62	-15.323,11
Aufwandsausgleich	56.588,58	14.473,31	-44.451,83	21.209,43	65.357,67
Aufwendungen insgesamt	-1.915.601,77	-457.613,50	-439.133,40	-522.434,24	-496.420,63
Ordentlicher Nettoertrag	107.089,01	-44.117,82	132.533,36	-194.767,27	213.440,74

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,14

0,79

1,65

0,72

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,14

0,79

1,65

0,72

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	77.000	191,2700	13.354.905,69	3,79
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	66.000	224.000	380,2000	9.959.746,93	2,83
							23.314.652,62	6,62
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	6.000	195.000	404,8500	10.572.053,19	3,00
							10.572.053,19	3,00
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	27.000	10.000	150.000	42,4550	6.368.250,00	1,81
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.000	14.000	98.000	102,1800	10.013.640,00	2,84
							16.381.890,00	4,65
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	88.000	57,5800	5.067.040,00	1,44
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	26.000	0	26.000	246,3000	6.403.800,00	1,82
							11.470.840,00	3,26
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	255.000	875.000	70,1500	7.178.337,95	2,04
							7.178.337,95	2,04
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	9.000	13.000	238.000	38,7600	8.364.961,92	2,37
							8.364.961,92	2,37
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	7.000	87.000	92,0500	7.261.833,51	2,06
							7.261.833,51	2,06
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	11.000	0	35.000	14.655,0000	4.303.798,64	1,22
							4.303.798,64	1,22
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	700	700	16.500	1.275,9000	13.478.679,81	3,83
							13.478.679,81	3,83
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	34.661	8.000	271.661	43,7500	11.885.168,75	3,37
							11.885.168,75	3,37

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	0	60.000	52,1000	2.953.235,71	0,84
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	35.000	0	96.000	99,8000	9.051.299,01	2,57
CH0012005267	Novartis AG	CHF	6.000	0	113.000	77,8000	8.305.526,69	2,36
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	200	400	1.700	2.250,0000	3.613.604,16	1,03
							23.923.665,57	6,80
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	0	92.000	79,3400	6.618.861,08	1,88
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	0	70.000	58,4700	3.711.371,06	1,05
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.900	14.000	1.146,3100	14.552.357,64	4,13
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.200	0	5.400	1.963,9500	9.616.730,14	2,73
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	3.636	0	60.636	73,7200	4.053.396,74	1,15
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	7.000	7.000	22.000	222,8700	4.446.082,70	1,26
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	8.000	0	106.000	183,1800	17.607.072,91	5,00
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	1.000	15.000	455,3500	6.193.552,77	1,76
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	800	800	5.600	1.308,2300	6.643.170,11	1,89
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	88.000	140,8200	11.236.996,74	3,19
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	10.000	0	45.000	97,6900	3.986.262,24	1,13
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	56.000	165,9500	8.426.913,31	2,39
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	20.000	0	100.000	52,1000	4.724.338,05	1,34
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	35.000	0	35.000	142,3500	4.517.818,28	1,28
US4612021034	Intuit Inc.	USD	16.000	0	16.000	238,0500	3.453.754,08	0,98
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	20.000	96.000	133,0100	11.578.672,47	3,29
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	10.000	0	10.000	253,2500	2.296.427,28	0,65
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	111.000	160,2300	16.127.611,53	4,58
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	32.000	0	74.000	97,0300	6.510.899,53	1,85
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	17.000	0	63.000	125,4800	7.168.335,15	2,03
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	15.000	15.000	192.600	72,5500	12.670.593,04	3,60
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	8.600	0	20.600	317,4600	5.930.065,29	1,68
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	25.000	162,9600	3.694.232,86	1,05
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	55.750	165,5700	8.370.082,97	2,38
US88579Y1010	3M Co.	USD	16.000	3.000	68.000	137,7400	8.493.217,27	2,41
							192.628.815,24	54,68
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	31.000	6.000	160.000	62,0000	11.168.655,71	3,17
							11.168.655,71	3,17
Börsengehandelte Wertpapiere							341.933.352,91	97,07
Aktien, Anrechte und Genusscheine							341.933.352,91	97,07
Wertpapiervermögen							341.933.352,91	97,07

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
CHF							
	Put on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2020/58,00	0	400	-400		-422.484,68	-0,12
						-422.484,68	-0,12
	Short-Positionen					-422.484,68	-0,12
	Optionen					-422.484,68	-0,12
	Bankguthaben - Kontokorrent					11.304.832,04	3,21
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-537.275,78	-0,16
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					352.278.424,49	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.191.780,82.

Flossbach von Storch - Global Quality

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	37.100
Frankreich				
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	3.600	39.600
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	85.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	160.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	235.738
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	285.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7911
Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Dividend

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,45 %
Vereinigtes Königreich	11,21 %
Deutschland	8,32 %
Cayman Inseln	4,27 %
Niederlande	3,96 %
Indien	2,96 %
Dänemark	2,13 %
Kanada	1,89 %
Israel	0,97 %
Curacao	0,09 %
Wertpapiervermögen	84,25 %
Optionen	0,55 %
Bankguthaben	14,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	18,76 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	11,07 %
Media & Entertainment	8,35 %
Investitionsgüter	6,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,23 %
Banken	2,96 %
Immobilien	2,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,98 %
Energie	1,91 %
Telekommunikationsdienste	1,91 %
Groß- und Einzelhandel	1,89 %
Hardware & Ausrüstung	1,56 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,11 %
Wertpapiervermögen	84,25 %
Optionen	0,55 %
Bankguthaben	14,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Dividend

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	48,44	304.305	7.850,14	159,18
30.09.2019	64,26	393.451	13.851,23 ¹⁾	163,33
31.03.2020	59,63	401.422	966,95	148,55

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	115,82	769.026	31.437,73	150,61
30.09.2019	147,10	960.295	28.093,11 ²⁾	153,18
31.03.2020	143,65	1.035.875	12.302,09	138,67

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 179.238.269,98)	171.274.034,15
Optionen	1.099.733,57
Bankguthaben	29.123.926,76
Zinsforderungen	3.177,81
Dividendenforderungen	760.611,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	459.881,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.594.333,71
	205.315.698,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-66.158,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-882.401,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-831.983,13
Sonstige Passiva ¹⁾	-258.107,91
	-2.038.651,40
Netto-Teilfondsvermögen	203.277.047,48

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.630.186,03 EUR
Umlaufende Anteile	401.422,302
Anteilwert	148,55 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	143.646.861,45 EUR
Umlaufende Anteile	1.035.875,462
Anteilwert	138,67 EUR

Flossbach von Storch - Dividend

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	211.365.138,53	64.263.311,82	147.101.826,71
Ordentlicher Nettoertrag	424.566,89	326.774,81	97.792,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.729,57	-3.996,56	5.726,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	28.752.390,30	3.582.056,94	25.170.333,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.483.355,60	-2.615.110,41	-12.868.245,19
Realisierte Gewinne	13.499.581,14	3.954.576,24	9.545.004,90
Realisierte Verluste	-14.283.135,68	-4.207.008,99	-10.076.126,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.220.982,56	-1.564.659,26	-4.656.323,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.726.025,50	-2.611.430,21	-7.114.595,29
Ausschüttung	-5.052.859,61	-1.494.328,35	-3.558.531,26
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	203.277.047,48	59.630.186,03	143.646.861,45

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	393.451,341	960.295,039
Ausgegebene Anteile	23.372,946	160.221,571
Zurückgenommene Anteile	-15.401,985	-84.641,148
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	401.422,302	1.035.875,462

Flossbach von Storch - Dividend

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	1.978.347,51	584.478,77	1.393.868,74
Zinsen auf Anleihen	942,68	275,60	667,08
Bankzinsen	8.446,28	2.510,94	5.935,34
Ertragsausgleich	48.206,80	9.111,57	39.095,23
Erträge insgesamt	2.035.943,27	596.376,88	1.439.566,39
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-121,55	-34,96	-86,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.426.416,10	-224.553,12	-1.201.862,98
Verwahrstellenvergütung	-24.675,02	-7.306,56	-17.368,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.624,67	-3.146,27	-7.478,40
Taxe d'abonnement	-53.760,77	-15.956,24	-37.804,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.651,65	-3.419,23	-8.232,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-329,34	-96,06	-233,28
Register- und Transferstellenvergütung	-2.012,33	-594,25	-1.418,08
Staatliche Gebühren	-848,03	-247,74	-600,29
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.000,55	-9.132,63	-21.867,92
Aufwandsausgleich	-49.936,37	-5.115,01	-44.821,36
Aufwendungen insgesamt	-1.611.376,38	-269.602,07	-1.341.774,31
Ordentlicher Nettoertrag	424.566,89	326.774,81	97.792,08

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,80

1,66

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,80

1,66

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	1.500	11.400	191,2700	1.977.219,80	0,97
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	61.000	65.000	151.000	380,2000	6.713.936,54	3,30
							8.691.156,34	4,27
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	173.000	158.000	15.000	13,2800	180.631,12	0,09
							180.631,12	0,09
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	10.000	80.000	404,8500	4.337.252,59	2,13
							4.337.252,59	2,13
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	2.749	28.349	19.400	112,4000	2.180.560,00	1,07
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	43.000	147.000	245.000	15,8500	3.883.250,00	1,91
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE	EUR	9.000	70.000	64.000	28,6000	1.830.400,00	0,90
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	3.000	24.773	19.227	102,0000	1.961.154,00	0,96
DE0007164600	SAP SE	EUR	23.500	18.000	42.000	102,1800	4.291.560,00	2,11
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	49.000	137.000	162.000	17,1400	2.776.680,00	1,37
							16.923.604,00	8,32
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	61.000	70.000	171.000	38,7600	6.010.119,70	2,96
							6.010.119,70	2,96
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	22.000	0	22.000	99,1900	1.978.763,15	0,97
							1.978.763,15	0,97
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	500	500	4.700	1.275,9000	3.839.381,52	1,89
							3.839.381,52	1,89
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	89.000	18.000	184.000	43,7500	8.050.000,00	3,96
							8.050.000,00	3,96

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	41.000	46.000	80.000	58,4700	4.241.566,92	2,09
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	2.000	1.800	1.146,3100	1.871.017,41	0,92
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	14.000	0	119.000	37,3100	4.026.015,60	1,98
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	320	1.650	1.050	1.963,9500	1.869.919,75	0,92
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	28.100	0	30.600	73,7200	2.045.549,51	1,01
US0378331005	Apple Inc.	USD	9.000	4.000	5.000	254,8100	1.155.286,54	0,57
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	28.100	16.000	17.100	137,8200	2.137.034,82	1,05
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. ²⁾	USD	11.500	8.700	31.800	222,8700	6.426.610,45	3,16
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	30.000	7.000	34.000	64,8100	1.998.132,03	0,98
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	64.000	9.000	55.000	40,3200	2.010.881,39	0,99
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	13.000	33.000	90.000	47,3800	3.866.702,94	1,90
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	33.000	0	33.000	66,5800	1.992.328,62	0,98
US20825C1045	ConocoPhillips ²⁾	USD	74.000	5.000	69.000	29,2900	1.832.616,98	0,90
US2358511028	Danaher Corporation	USD	11.000	17.500	16.000	140,8200	2.043.090,32	1,01
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	3.000	0	27.500	165,9500	4.138.216,36	2,04
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	44.000	38.500	17.500	125,2900	1.988.189,15	0,98
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	28.100	13.600	14.500	142,3500	1.871.667,57	0,92
US4612021034	Intuit Inc.	USD	9.800	1.000	8.800	238,0500	1.899.564,74	0,93
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	18.600	35.400	133,0100	4.269.635,47	2,10
US57636Q1040	Mastercard Inc. ²⁾	USD	22.800	11.800	26.000	253,2500	5.970.710,92	2,94
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	46.600	36.100	28.500	160,2300	4.140.873,23	2,04
US6541061031	NIKE Inc.	USD	24.500	50.000	3.000	85,3800	232.263,33	0,11
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	18.500	0	36.000	125,4800	4.096.191,51	2,02
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	11.000	9.000	97.000	72,5500	6.381.347,48	3,14
US7766961061	Roper Technologies Inc. ²⁾	USD	21.900	0	28.500	317,4600	8.204.216,54	4,04
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	20.000	2.000	18.000	246,9900	4.031.392,82	1,98
US8636671013	Stryker Corporation	USD	27.400	25.600	13.800	162,9600	2.039.216,54	1,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc. ²⁾	USD	39.500	26.500	13.000	165,2300	1.947.760,25	0,96
US92826C8394	VISA Inc. ²⁾	USD	35.000	17.000	39.000	165,5700	5.855.304,68	2,88
US9311421039	Walmart Inc.	USD	18.000	0	18.000	115,1900	1.880.141,46	0,92
US88579Y1010	3M Co.	USD	2.000	14.300	16.100	137,7400	2.010.894,09	0,99
							98.474.339,42	48,45

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

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

Flossbach von Storch - Dividend

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	14.000	127.000	140.000	26,3500	4.153.343,84	2,04
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	356.000	116.000	550.000	13,3300	8.254.334,61	4,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	59.000	24.000	122.000	62,0000	8.516.099,98	4,19
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	GBP	180.000	55.000	125.000	13,2520	1.865.007,88	0,92
							22.788.786,31	11,21
Börsengehandelte Wertpapiere							171.274.034,15	84,25
Aktien, Anrechte und Genussscheine							171.274.034,15	84,25
Wertpapiervermögen							171.274.034,15	84,25
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00			250	0	250		541.500,00	0,27
							541.500,00	0,27
USD								
Put on S&P 500 Index April 2020/3.000,00			60	50	10		350.136,02	0,17
Put on S&P 500 Index Mai 2020/2.800,00			30	0	30		731.447,23	0,36
							1.081.583,25	0,53
Long-Positionen							1.623.083,25	0,80
Short-Positionen²⁾								
USD								
Call on Becton, Dickinson & Co. April 2020/220,00			0	118	-118		-105.395,36	-0,05
Call on ConocoPhillips April 2020/32,00			0	690	-690		-61.316,66	-0,03
Call on Mastercard Inc. April 2020/265,00			0	90	-90		-54.270,95	-0,03
Call on Roper Technologies Inc. April 2020/300,00			0	65	-65		-143.815,75	-0,07
Call on The Estée Lauder Companies Inc. April 2020/170,00			0	130	-130		-88.411,32	-0,04
Call on VISA Inc. April 2020/170,00			0	130	-130		-70.139,64	-0,03
							-523.349,68	-0,25
Short-Positionen							-523.349,68	-0,25
Optionen							1.099.733,57	0,55
Bankguthaben - Kontokorrent							29.123.926,76	14,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.779.353,00	0,87
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							203.277.047,48	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 12.295.067,10.

Flossbach von Storch - Dividend

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	80.000.000,00	72.346.529,52	35,59
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	20.000.000,00	18.104.617,66	8,91
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	50.000.000,00	45.204.175,87	22,24
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	60.000.000,00	54.281.284,53	26,70

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

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	22.000
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	52.906
Frankreich				
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	3.500	3.500
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.000	6.000
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	18.000	253.000
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	87.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	135.000
Luxemburg				
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	0	46.000
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	10.000	10.000
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	54.000	64.000
Südkorea				
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	46.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	55.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	1.170
US2540671011	Dillards Inc.	USD	0	35.000
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	8.000	25.000
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	32.800
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	13.800	24.800
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	58.000
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	26.500	49.000
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	45.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	70.000	70.000
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	GBP	131.000	131.000

Flossbach von Storch - Dividend

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
US9128284M90	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	4.000.000	4.000.000
Optionen			
EUR			
Put on DAX Index Juni 2020/12.000,00		0	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.000,00		250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.300,00		250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.600,00		250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.800,00		500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00		250	250
USD			
Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.080,00		60	60
Put on S&P 500 Index Juni 2020/3.000,00		0	60
Put on S&P 500 Index März 2020/3.000,00		30	30
Put on S&P 500 Index März 2020/3.300,00		90	90
Put on S&P 500 Index März 2020/3.350,00		30	30

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A1XBPE	A1XBPF
ISIN-Code:	LU1012014905	LU1012015118
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Cayman Inseln	22,49 %
Indien	17,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,57 %
Hongkong	8,92 %
Taiwan	5,93 %
Niederlande	5,26 %
Brasilien	3,76 %
China	3,09 %
Mexiko	2,96 %
Indonesien	2,80 %
Südafrika	2,56 %
Frankreich	1,68 %
Thailand	1,53 %
Philippinen	0,96 %
Bermudas	0,55 %
Jungferninseln (GB)	0,26 %
Wertpapiervermögen	91,10 %
Optionen	0,13 %
Bankguthaben	8,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Groß- und Einzelhandel	15,72 %
Banken	14,63 %
Software & Dienste	11,06 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,47 %
Media & Entertainment	7,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,75 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,55 %
Versicherungen	6,02 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	4,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,10 %
Investitionsgüter	2,75 %
Verbraucherdienste	2,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,68 %
Wertpapiervermögen	91,10 %
Optionen	0,13 %
Bankguthaben	8,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	46,13	364.487	-1.710,07	126,56
30.09.2019	79,46	538.767	23.917,70	147,49
31.03.2020	92,43	713.396	28.028,50	129,56

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	2,19	17.747	-196,63	123,66
30.09.2019	3,06	21.374	504,71	143,03
31.03.2020	6,63	52.983	4.756,88	125,15

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.788.334,57)	90.230.418,19
Optionen	126.398,11
Bankguthaben	8.656.917,39
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	68.124,80
Dividendenforderungen	132.518,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	151.442,06
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	172.457,48
Forderungen aus Devisengeschäften	876.689,77
	100.414.966,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-113.573,31
Zinsverbindlichkeiten	-2.182,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-268.748,53
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-875.529,85
Sonstige Passiva ¹⁾	-93.693,51
	-1.353.728,00
Netto-Teilfondsvermögen	99.061.238,08

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.430.526,58 EUR
Umlaufende Anteile	713.396,309
Anteilwert	129,56 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.630.711,50 EUR
Umlaufende Anteile	52.983,447
Anteilwert	125,15 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	82.520.286,55	79.463.203,80	3.057.082,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-17.568,39	11.058,90	-28.627,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-993,24	-11.482,22	10.488,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	38.900.429,06	33.442.493,18	5.457.935,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.115.050,94	-5.413.993,82	-701.057,12
Realisierte Gewinne	3.205.213,19	3.046.449,69	158.763,50
Realisierte Verluste	-3.073.497,83	-2.880.220,67	-193.277,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.359.699,43	-7.717.676,35	-642.023,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.302.643,15	-6.843.893,17	-458.749,98
Ausschüttung	-695.237,74	-665.412,76	-29.824,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	99.061.238,08	92.430.526,58	6.630.711,50

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	538.766,552	21.373,713
Ausgegebene Anteile	213.835,644	36.597,189
Zurückgenommene Anteile	-39.205,887	-4.987,455
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	713.396,309	52.983,447

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Dividenden	508.438,36	483.961,73	24.476,63
Bankzinsen	-2.905,53	-2.764,10	-141,43
Ertragsausgleich	65.942,83	51.951,77	13.991,06
Erträge insgesamt	571.475,66	533.149,40	38.326,26
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-159,29	-150,51	-8,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-430.900,57	-392.833,83	-38.066,74
Verwahrstellenvergütung	-11.657,81	-11.110,31	-547,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.023,28	-4.787,43	-235,85
Taxe d'abonnement	-26.171,99	-24.986,88	-1.185,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.479,12	-9.015,46	-463,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-896,72	-859,11	-37,61
Register- und Transferstellenvergütung	-1.081,07	-1.031,02	-50,05
Staatliche Gebühren	-1.075,09	-1.024,34	-50,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-37.649,52	-35.822,06	-1.827,46
Aufwandsausgleich	-64.949,59	-40.469,55	-24.480,04
Aufwendungen insgesamt	-589.044,05	-522.090,50	-66.953,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-17.568,39	11.058,90	-28.627,29

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,97

1,72

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,97

1,72

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	750	4.000	4.500	133,1000	544.648,54	0,55
							544.648,54	0,55
Brasilien								
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	165.000	0	325.000	37,0000	2.105.438,25	2,13
BRLRENACNOR1	Lojas Renner S.A.	BRL	200.000	0	200.000	35,6900	1.249.781,14	1,26
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	5.000	40.000	20.000	104,3400	365.374,51	0,37
							3.720.593,90	3,76
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	16.500	2.500	45.500	191,2700	7.913.781,03	7,99
KYG596691041	Meituan Dianping	HKD	230.000	0	230.000	93,6500	2.526.242,33	2,55
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	75.000	35.000	40.000	44,4600	1.617.168,32	1,63
KYG851581069	Stoneco Ltd.	USD	31.500	21.500	40.000	23,5000	854.778,58	0,86
US8740801043	TAL Education Group ADR	USD	47.000	4.500	42.500	52,0000	2.009.638,99	2,03
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	45.000	0	165.000	380,2000	7.357.587,70	7,43
							22.279.196,95	22,49
China								
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	50.000	0	120.000	125,3706	1.926.160,75	1,94
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	8.000	12.000	8.000	1.112,7804	1.139.764,37	1,15
							3.065.925,12	3,09
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.500	2.750	4.750	350,0000	1.662.500,00	1,68
							1.662.500,00	1,68
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	225.000	0	725.000	70,1500	5.964.926,17	6,02
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	10.000	20.000	40.000	233,8000	1.096.841,54	1,11
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	60.000	0	300.000	50,3000	1.769.818,09	1,79
							8.831.585,80	8,92
Indien								
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	0	0	260.000	521,0500	1.636.009,03	1,65
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	140.000	200.000	325.000	867,6000	3.405.146,91	3,44
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	105.000	10.000	300.000	1.640,0000	5.941.526,68	6,00
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	80.000	35.000	115.000	1.309,4000	1.818.457,38	1,84

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	200.000	0	350.000	274,8500	1.161.707,34	1,17
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	50.000	0	165.000	1.831,4000	3.649.220,48	3,68
							17.612.067,82	17,78
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	1.100.000	1.300.000	1.800.000	27.625,0000	2.774.041,55	2,80
							2.774.041,55	2,80
Jungferninseln (GB)								
VGG273581030	Despegar.com Corporation	USD	50.000	0	50.000	5,5800	253.705,56	0,26
							253.705,56	0,26
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. ADR	USD	7.000	0	36.000	60,5000	1.980.540,15	2,00
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	350.000	600.000	450.000	55,1800	947.534,72	0,96
							2.928.074,87	2,96
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.500	2.000	2.500	244,7500	611.875,00	0,62
NL0000009165	Heineken NV	EUR	9.500	3.000	22.500	73,0200	1.642.950,00	1,66
NL0000388619	Unilever NV	EUR	32.500	25.000	67.500	43,7500	2.953.125,00	2,98
							5.207.950,00	5,26
Philippinen								
PHY806761029	SM Investments Corporation	PHP	0	0	65.000	818,0000	949.142,26	0,96
							949.142,26	0,96
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	50.000	55.000	160.000	251,0400	2.033.278,49	2,05
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	6.000	8.000	4.000	2.508,8800	508.011,85	0,51
							2.541.290,34	2,56
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	40.000	5.000	135.000	47,8200	5.870.419,21	5,93
							5.870.419,21	5,93
Thailand								
TH0737010R15	CP All PCL NVDR	THB	375.000	75.000	900.000	60,7500	1.516.256,60	1,53
							1.516.256,60	1,53
Vereinigte Staaten von Amerika								
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	14.500	1.000	13.500	188,2200	2.310.602,89	2,33
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	4.500	500	7.250	473,2900	3.120.262,34	3,15
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	15.000	4.000	11.000	165,2300	1.652.750,75	1,67
US92826C8394	VISA Inc.	USD	24.000	1.500	22.500	165,5700	3.387.582,98	3,42
							10.471.198,96	10,57
Börsengehandelte Wertpapiere							90.228.597,48	91,10

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
NGNESTLE0006	Nestle Foods Nigeria	NGN	0	0	1.000	765,0000	1.820,71	0,00
							1.820,71	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.820,71	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							90.230.418,19	91,10
Wertpapiervermögen							90.230.418,19	91,10
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
	Put on S&P 500 Index Juni 2020/2.400,00		10	0	10		126.398,11	0,13
							126.398,11	0,13
Long-Positionen							126.398,11	0,13
Optionen							126.398,11	0,13
Bankguthaben - Kontokorrent							8.656.917,39	8,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							47.504,39	0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							99.061.238,08	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.000.000,00	4.534.867,69	4,58
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.534.867,69	4,58

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

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Ägypten				
US2017122050	Commercial International Bank Ltd. GDR	USD	100.000	350.000
Brasilien				
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	65.000	175.000
Cayman Inseln				
US44332N1063	Huazhu Group Ltd. ADR	USD	32.500	62.500
Frankreich				
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	544	544
Hongkong				
HK0345001611	Vitasoy International Holdings Ltd.	HKD	150.000	150.000
Indien				
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	0	7.500
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	0	5.000
Indonesien				
ID1000095706	PT Unilever Indonesia Tbk	IDR	0	40.000
Japan				
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	0	30.000
Niederlande				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	6.000
Südafrika				
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	16.000	16.000
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	25.000	150.000
Südkorea				
KR7051900009	Lg Household & Healthcare Ltd.	KRW	350	1.850
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	10.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	20.000	20.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Indonesien				
ID1000152903	Uni-Charm Indonesia TBK, PT	IDR	10.395.000	10.395.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vietnam				
GB00BDVK9S05	HSBC Bank Plc./Vietnam Dairy Products Joint Stock Co. WTS v.17(2020)	USD	20.000	220.000

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
EUR		
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	50	50
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	60	60

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,7114
Britisches Pfund	GBP	1	0,8927
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8106
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5263
Indische Rupie	INR	1	82,8070
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.925,1100
Japanischer Yen	JPY	1	119,0900
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7287
Mexikanischer Peso	MXN	1	26,2059
Nigerianische Naira	NGN	1	420,1668
Philippinischer Peso	PHP	1	56,0190
Schweizer Franken	CHF	1	1,0591
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,7545
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.341,6300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,2876
Thailändischer Baht	THB	1	36,0592
Türkische Lira	TRY	1	7,2151
US-Dollar	USD	1	1,0997

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A1W17Z	A2AQM9
ISIN-Code:	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU0952573565	LU1481584875
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,68 % p.a.	1,38 % p.a.	0,68 % p.a.	0,68 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR

Anteilklasse RT

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,86 %
Frankreich	15,97 %
Deutschland	12,01 %
Niederlande	6,14 %
Japan	4,66 %
Cayman Inseln	4,25 %
Luxemburg	3,61 %
Italien	2,83 %
Spanien	2,06 %
Malaysia	1,83 %
Bermudas	1,60 %
Österreich	1,58 %
Dänemark	1,57 %
Vereinigtes Königreich	1,53 %
Schweiz	1,37 %
Jersey	1,36 %
Schweden	0,84 %
Wertpapiervermögen	94,07 %
Optionen	0,19 %
Bankguthaben	5,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Software & Dienste	10,67 %
Groß- und Einzelhandel	10,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,04 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,53 %
Energie	8,27 %
Banken	7,52 %
Immobilien	4,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,97 %
Hardware & Ausrüstung	3,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,91 %
Investitionsgüter	2,87 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,70 %
Automobile & Komponenten	2,62 %
Media & Entertainment	2,47 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,12 %
Transportwesen	1,87 %
Wertpapiervermögen	94,07 %
Optionen	0,19 %
Bankguthaben	5,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	34,91	211.788	-6.315,79	164,84
30.09.2019	32,57	194.598	-2.850,57	167,35
31.03.2020	29,75	193.011	-249,64	154,14

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	305,27	1.826.640	3.436,82	167,12
30.09.2019	305,35	1.795.874	-4.846,00	170,03
31.03.2020	280,28	1.787.685	-9,97	156,78

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	33,37	233.667	-53.200,02	142,82
30.09.2019	29,99	207.789	-3.570,54	144,31
31.03.2020	24,85	187.385	-2.822,85	132,62

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	97,02	970.640	4.675,88	99,95 ¹⁾	113,85
30.09.2019	80,62	752.883	-22.467,99	107,08 ²⁾	116,26
31.03.2020	104,05	1.021.978	29.414,29	101,81 ³⁾	107,77

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	0,84	8.065	832,40	103,59
30.09.2019	1,43	13.462	556,14	106,19
31.03.2020	3,67	37.248	2.626,66	98,60

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	1,96	19.170	-708,19	102,19
30.09.2019	0,01	97	-1.906,62	104,04
31.03.2020	0,01	97	0,00	96,27

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 448.467.704,36)	416.424.417,84
Optionen	930.385,92
Bankguthaben	22.225.988,37
Zinsforderungen	879.638,37
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.123.003,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	542.955,00
	444.126.388,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-506.783,01
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-362.143,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-285.045,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-364.638,87
	-1.518.609,93
Netto-Teilfondsvermögen	442.607.778,95

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

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.750.495,80 EUR
Umlaufende Anteile	193.010,896
Anteilwert	154,14 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	280.275.886,64 EUR
Umlaufende Anteile	1.787.684,521
Anteilwert	156,78 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.851.090,21 EUR
Umlaufende Anteile	187.385,377
Anteilwert	132,62 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.048.369,96 EUR
Umlaufende Anteile	1.021.977,774
Anteilwert	101,81 EUR ¹⁾
Anteilwert	107,77 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.672.601,91 EUR
Umlaufende Anteile	37.247,907
Anteilwert	98,60 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.334,43 EUR
Umlaufende Anteile	96,964
Anteilwert	96,27 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	449.964.541,41	32.566.083,60	305.351.242,67	29.986.993,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-128.815,49	-32.563,84	-516,49	-95.201,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.494,22	-97,06	-1.051,52	-9.037,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	74.604.952,29	558.391,96	32.882.555,91	1.608.143,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.646.470,67	-808.035,89	-32.892.526,34	-4.430.998,10
Realisierte Gewinne	20.223.255,35	1.301.701,23	11.091.447,12	1.076.177,03
Realisierte Verluste	-14.635.855,90	-1.053.239,43	-8.674.542,87	-847.138,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.847.625,11	-740.779,89	-7.366.210,11	-650.722,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-28.317.732,89	-1.810.421,84	-17.956.902,55	-1.580.301,86
Ausschüttung	-2.594.975,82	-230.543,04	-2.157.609,18	-206.823,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	442.607.778,95	29.750.495,80	280.275.886,64	24.851.090,21

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.620.656,52	1.429.476,50	10.088,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-488,63	-9,63	-35,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.140,71	-166,95	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.736.200,77	2.819.660,12	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.321.910,31	-193.000,03	0,00
Realisierte Gewinne	6.674.822,89	77.383,76	1.723,32
Realisierte Verluste	-3.999.779,20	-59.509,93	-1.645,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.954.528,19	-135.153,96	-230,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.703.463,18	-266.077,97	-565,49
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	104.048.369,96	3.672.601,91	9.334,43

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	194.598,337	1.795.873,734	207.788,655	752.882,635
Ausgegebene Anteile	3.280,758	194.562,787	11.026,325	336.669,884
Zurückgenommene Anteile	-4.868,199	-202.752,000	-31.429,603	-67.574,745
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	193.010,896	1.787.684,521	187.385,377	1.021.977,774

	Stück	Stück
	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.461,899	96,964
Ausgegebene Anteile	25.644,506	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.858,498	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	37.247,907	96,964

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilkasse H	Anteilkasse I	Anteilkasse R
Erträge				
Dividenden	121.675,72	8.667,44	82.035,43	8.005,02
Zinsen auf Anleihen	1.777.049,70	123.202,20	1.172.867,39	112.406,64
Bankzinsen	-42.389,77	-2.878,22	-27.669,68	-2.613,21
Ertragsausgleich	43.827,85	-483,10	-17.271,67	-10.321,60
Erträge insgesamt	1.900.163,50	128.508,32	1.209.961,47	107.476,85
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8.413,93	-593,71	-5.623,40	-544,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.737.491,54	-143.571,92	-1.056.527,21	-205.525,81
Verwahrstellenvergütung	-52.055,17	-3.611,69	-34.378,17	-3.297,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.419,87	-1.555,36	-14.805,80	-1.419,93
Taxe d'abonnement	-113.096,11	-7.857,54	-74.771,40	-7.187,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.393,28	-855,14	-8.202,26	-783,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.163,88	-147,03	-1.404,14	-132,31
Register- und Transferstellenvergütung	-3.099,11	-216,62	-2.059,25	-198,91
Staatliche Gebühren	-1.227,07	-82,66	-799,28	-75,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-46.285,40	-3.160,65	-30.230,24	-2.872,68
Aufwandsausgleich	-30.333,63	580,16	18.323,19	19.359,58
Aufwendungen insgesamt	-2.028.978,99	-161.072,16	-1.210.477,96	-202.678,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-128.815,49	-32.563,84	-516,49	-95.201,46

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,00

0,79

1,50

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

1,00

0,79

1,50

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
Erträge			
Dividenden	22.581,13	383,99	2,71
Zinsen auf Anleihen	360.319,70	8.215,17	38,60
Bankzinsen	-8.989,29	-238,32	-1,05
Ertragsausgleich	64.457,42	7.446,80	0,00
Erträge insgesamt	438.368,96	15.807,64	40,26
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.617,86	-34,36	-0,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-324.439,97	-7.356,45	-70,18
Verwahrstellenvergütung	-10.529,11	-237,35	-1,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.536,12	-102,38	-0,28
Taxe d'abonnement	-22.780,57	-496,72	-2,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.495,27	-57,38	-0,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-467,88	-12,47	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung	-612,37	-11,89	-0,07
Staatliche Gebühren	-264,32	-4,96	-0,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.797,41	-223,46	-0,96
Aufwandsausgleich	-61.316,71	-7.279,85	0,00
Aufwendungen insgesamt	-438.857,59	-15.817,27	-75,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-488,63	-9,63	-35,44

Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,79

0,78

1,53

Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,79

0,78

1,53

Performancegebühr in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0605056821	Bank of America Corporation - Preferred Shares-	USD	1.200	739	5.761	1.294,0000	6.759.824,08	1,53
							6.759.824,08	1,53
Börsengehandelte Wertpapiere							6.759.824,08	1,53
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.759.824,08	1,53
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2051471105	2,875 %	Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.100.000	92,0950	1.933.995,00	0,44
XS1651444140	2,125 %	Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.000.000	95,9710	2.879.130,00	0,65
XS1002121454	6,500 %	Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	0	6.500.000	90,0000	5.850.000,00	1,32
XS2010040124	1,250 %	ZF Europe Finance BV v.19(2023)	1.400.000	0	1.400.000	84,7500	1.186.500,00	0,27
XS2010039381	2,000 %	ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.900.000	0	1.900.000	80,5000	1.529.500,00	0,35
							13.379.125,00	3,03
Börsengehandelte Wertpapiere							13.379.125,00	3,03
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
XS2081611993	1,625 %	Azimet Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	5.500.000	0	5.500.000	90,2090	4.961.495,00	1,12
							4.961.495,00	1,12
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							4.961.495,00	1,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2114413565	2,875 %	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	4.200.000	0	4.200.000	89,0000	3.738.000,00	0,84
XS1679781424	2,875 %	Equinix Inc. v.17(2025)	5.000.000	0	5.000.000	95,0420	4.752.100,00	1,07
XS1602130947	3,375 %	Levi Strauss & Co. v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	92,8370	3.713.480,00	0,84
XS1989380172	3,875 %	Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	4.300.000	96,9530	4.168.979,00	0,94
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	98,8320	1.976.640,00	0,45
							18.349.199,00	4,14

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US90184LAG77	3,875 % Twitter Inc. 144A v.19(2027)	4.000.000	0	4.000.000	95,7500	3.472.977,87	0,78
						3.472.977,87	0,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.822.176,87	4,92
Anleihen						40.162.796,87	9,07
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150 % Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	2.500.000	2.000.000	6.000.000	107,0020	6.065.299,95	1,37
						6.065.299,95	1,37
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	1.000.000	0	13.000.000	89,3890	11.620.570,00	2,63
NO0010766546	2,250 % Siem Industries Inc./Subsea 7 S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	8.500.000	0	8.500.000	70,1000	5.958.500,00	1,35
XS2112202101	0,000 % Sino Biopharmaceutical Ltd./ Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	5.500.000	0	5.500.000	88,5100	4.868.050,00	1,10
						22.447.120,00	5,08
GBP							
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to- Float Perp.	4.600.000	4.500.000	4.100.000	98,6720	4.554.775,95	1,03
						4.554.775,95	1,03
JPY							
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holdings Corporation/ Mitsubishi Chemical Holdings Corporation Reg.S. CV v.17(2024)	0	0	900.000.000	98,0000	7.400.595,40	1,67
XS1892122166	0,000 % Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2025)	100.000.000	0	900.000.000	95,0500	7.177.822,38	1,62
JP343500PF78	0,000 % SONY Corporation/SONY Corporation CV v.15(2022)	50.000.000	600.000.000	550.000.000	131,3000	6.059.342,37	1,37
						20.637.760,15	4,66
USD							
XS2027352405	0,000 % Cerah Capital Ltd./CIMB Group Holdings Berhad Reg.S. CV v.19(2024)	400.000	0	10.400.000	86,0000	8.110.264,78	1,83
XS2038088527	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./ Tencent Holdings Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	1.000.000	8.000.000	107,4767	7.796.642,00	1,76

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1908221507	1,000 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.18(2024)	6.400.000	2.600.000	3.800.000	103,4430	3.564.412,40	0,81
						19.471.319,18	4,40
Börsengehandelte Wertpapiere						73.176.275,23	16,54

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR							
XS1933947951	0,000 % Geely Sweden Finance AB [publ]/AB Volvo [publ] Reg.S. CV v.19(2024)	2.000.000	5.000.000	4.000.000	92,8600	3.714.400,00	0,84
						3.714.400,00	0,84
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						3.714.400,00	0,84

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
DE000A19W2L5	0,000 % ams AG/ams AG Reg.S. CV v.18(2025)	1.000.000	0	11.000.000	63,4560	6.980.160,00	1,58
FR0013457942	0,000 % Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	14.700.000	4.200.000	10.500.000	110,8560	11.639.880,00	2,63
XS1492150260	1,000 % Corporación Económica Delta S.A./Ebro Foods S.A. Reg.S. CV v.16(2023)	0	0	6.000.000	97,3535	5.841.210,00	1,32
DE000A2GS377	0,600 % Deutsche Wohnen SE/ Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	1.500.000	0	12.500.000	94,8025	11.850.312,50	2,68
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	0	0	9.000.000	92,1100	8.289.900,00	1,87
FR0013444395	0,000 % Edenred S.A./Edenred S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	18.086	38.000	58,3000	2.215.400,00	0,50
XS2051856669	0,000 % Elliott Capital S.a.r.L./ LafargeHolcim Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	2.000.000	0	12.300.000	90,8500	11.174.550,00	2,52
XS1783932863	1,250 % Ence Energia y Celulosa S.A./ Ence Energia y Celulosa S.A. Reg.S. CV v.18(2023)	0	0	4.000.000	81,9630	3.278.520,00	0,74
XS1394957309	0,000 % ENI S.p.A./ENI S.p.A. Reg.S. CV v.16(2022)	1.000.000	0	8.000.000	94,3480	7.547.840,00	1,71
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/ Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	4.000.000	2.600.000	3.900.000	90,8580	3.543.462,00	0,80
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	5.600.000	4.000.000	7.300.000	95,0650	6.939.745,00	1,57
FR0013450483	0,000 % Kering S.A./PUMA SE Reg.S. CV v.19(2022)	8.000.000	0	8.000.000	97,5200	7.801.600,00	1,76

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
FR0013246147	0,000 % Orpar S.A./Rémy Cointreau S.A. Reg.S. CV v.17(2024)	8.100.000	0	8.100.000	94,7500	7.674.750,00	1,73
DE000A2BPE24	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.17(2023)	0	2.000.000	5.000.000	92,1530	4.607.650,00	1,04
DE000A2GS3Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.17(2022)	3.500.000	1.500.000	5.000.000	105,6700	5.283.500,00	1,19
						104.668.479,50	23,64
GBP							
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd./ Mediclinic International Plc. Reg.S. CV v.16(2021)	0	2.600.000	5.600.000	95,6415	6.030.087,82	1,36
						6.030.087,82	1,36
USD							
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc./ Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	0	0	4.000.000	110,3300	4.001.813,57	0,90
US00971TAK79	0,375 % Akamai Technologies Inc./ Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	4.950.000	0	7.500.000	98,4600	6.696.137,11	1,51
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	1.000.000	9.500.000	92,4910	7.967.577,98	1,80
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Fin/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	15.000.000	94,0610	12.793.933,62	2,89
FR0013326204	0,000 % Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.18(2024)	9.000.000	0	9.000.000	93,8300	7.657.508,16	1,73
FR0013230745	0,000 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A./ Compagnie Générale des Établissements Michelin	3.000.000	0	6.000.000	94,1980	5.125.027,20	1,16
US29786AAH95	0,125 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	4.500.000	1.500.000	3.000.000	81,0000	2.203.482,05	0,50
US34959JAK43	0,875 % Fortive Corporation/Fortive Corporation CV v.19(2022)	7.000.000	0	7.000.000	92,6970	5.883.922,74	1,33
XS1799614232	0,000 % Glencore Funding LLC/ Glencore Plc. Reg.S. CV v.18(2025)	2.400.000	0	11.400.000	67,1960	6.946.267,68	1,57
US44932FAA57	0,875 % IAC FinanceCo 2 Inc./ IAC InterActiveCorp. CV v.19(2026)	0	0	2.500.000	91,9680	2.084.874,86	0,47
US44932KAA43	2,000 % IAC FinanceCo 3 Inc./ IAC InterActiveCorp. CV v.19(2030)	4.500.000	3.000.000	6.000.000	91,2970	4.967.192,60	1,12
US472145AD36	1,500 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.17(2024)	3.000.000	0	9.000.000	86,6160	7.068.770,40	1,60

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US48128DAC11	0,125 % JPMorgan Chase Bank N.A./ Alibaba Group Holding Ltd. CV v.20(2023)	6.000.000	0	6.000.000	102,5990	5.582.100,11	1,26
XS1849470999	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./ Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.18(2020)	1.000.000	0	5.500.000	102,1300	5.093.534,64	1,15
US48123VAD47	1,750 % j2 Global Inc./j2 Global Inc. CV v.19(2026)	8.000.000	0	8.000.000	91,4906	6.636.967,72	1,50
US531229AG76	2,125 % Liberty Media Corporation/ Sirius XM Holdings Inc. CV v.18(2048)	0	3.000.000	11.000.000	90,5163	9.028.647,99	2,04
US531229AJ16	2,750 % Liberty Media Corporation/ Sirius XM Holdings Inc. CV v.19(2049)	2.500.000	0	2.500.000	84,9108	1.924.891,19	0,43
US682189AP09	1,625 % ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.17(2023)	3.000.000	4.000.000	4.000.000	101,6120	3.685.600,29	0,83
US697435AD78	0,750 % Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	12.000.000	95,6210	10.404.896,63	2,35
US852234AE30	0,125 % Square Inc./Square Inc. CV v.20(2025)	5.550.000	0	5.550.000	85,5066	4.303.242,93	0,97
XS1638065414	0,250 % STMicroelectronics NV/ STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	121,2960	2.199.782,37	0,50
XS1327914062	0,500 % Total S.A./Total S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	2.000.000	0	15.000.000	93,9600	12.780.195,87	2,89
US22943FAF71	1,000 % Trip.com Group Ltd./ Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	4.000.000	0	9.000.000	97,3544	7.945.136,02	1,80
US90184LAF94	0,250 % Twitter Inc./Twitter Inc. CV v.18(2024)	9.500.000	0	9.500.000	89,0000	7.666.848,02	1,73
FR0013237856	0,375 % VINCI S.A./VINCI S.A. Reg.S. CV v.17(2022)	7.000.000	0	7.000.000	105,7920	6.715.125,14	1,52
US928298AP38	2,250 % Vishay Intertechnology Inc./Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	0	2.500.000	5.000.000	89,3143	4.049.433,26	0,91
US98138HAF82	0,250 % Workday Inc./Workday Inc. CV v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	113,5170	4.117.410,23	0,93
US98986TAA60	0,250 % Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.19(2024)	5.500.000	0	5.500.000	102,4680	5.110.391,73	1,15
						170.640.712,11	38,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						281.339.279,43	63,54

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
FR0013448412	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A./ Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	38.000	0	76.626	118,3410	9.067.997,47	2,05
						9.067.997,47	2,05
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						9.067.997,47	2,05
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US06739GCF46	0,000 % Barclays Bank Plc./VISA Inc. CV v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	97,2160	2.203.844,76	0,50
						2.203.844,76	0,50
Nicht notierte Wertpapiere						2.203.844,76	0,50
Wandelanleihen						369.501.796,89	83,47
Wertpapiervermögen						416.424.417,84	94,07
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on Allianz SE Juni 2021/240,00		850	0	850		61.200,00	0,01
Call on Dte. Post AG Juni 2021/32,00		3.300	0	3.300		148.500,00	0,03
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2020/52,00		0	0	800		14.400,00	0,00
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2020/60,00		0	0	1.349		1.349,00	0,00
Call on Royal Dutch Shell Plc. Juni 2021/24,00		6.200	0	6.200		167.400,00	0,04
Call on Royal Dutch Shell Plc. Juni 2021/28,00		0	0	3.500		35.000,00	0,01
Call on Total S.A. Dezember 2020/52,00		0	0	1.200		15.600,00	0,00
Call on Total S.A. Juni 2021/52,00		4.100	0	4.100		94.300,00	0,02
						537.749,00	0,11
USD							
Call on Barrick Gold Corporation Januar 2021/20,00		1.600	600	1.000		285.636,56	0,06
Call on Check Point Software Technologies Ltd. Januar 2021/130,00		500	0	500		107.000,36	0,02
						392.636,92	0,08
Long-Positionen						930.385,92	0,19
Optionen						930.385,92	0,19
Bankguthaben - Kontokorrent						22.225.988,37	5,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						3.026.986,82	0,72
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						442.607.778,95	100,00

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	118.000.000,00	111.530.942,58	25,20
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	7.100.000,00	7.990.271,60	1,81
GBP/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	400.000,00	449.881,01	0,10
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	30.000.000,00	251.800,57	0,06
JPY/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	10.000.000,00	83.933,52	0,02
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	20.000.000,00	18.123.953,34	4,09
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	6.500.000,00	5.890.284,84	1,33
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.400.000,00	7.937.527,87	1,79
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.724.718,97	1,07
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	19.200.000,00	21.599.172,04	4,88
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	365.000.000,00	3.065.406,99	0,69
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	2.080.000.000,00	17.462.494,64	3,95
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	40.000.000,00	36.078.452,60	8,15
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	214.500.000,00	193.985.198,46	43,83

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	2.400.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	2.500.000	2.500.000
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	3.800.000
FR0013444676	0,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	3.900.000
XS2058557260	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2039)	2.500.000	2.500.000
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	3.000.000
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.800.000	1.800.000
USD			
US958102AN58	1,500 % Western Digital Corporation CV v.18(2024)	0	8.000.000

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	1.700.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.16(2023)	0	4.000.000
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	2.000.000
HKD			
XS1716796641	0,000 % Harvest International Co./Haier Electronics Group Co. Ltd. Reg.S. CV v.17(2022)	0	60.000.000
JPY			
XS1575961872	0,000 % Kyushu Electric Power Co. Inc./Kyushu Electric Power Co. Inc. Reg.S. CV v.17(2022)	0	600.000.000
USD			
FR0013261062	0,000 % Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.17(2023)	0	4.000.000
XS1698403778	0,000 % Hon Hai Precision Industry Co. Ltd./Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. Reg.S. CV v.17(2022)	0	8.000.000
US705573AA17	0,750 % Pegasystems Inc./Pegasystems Inc. CV v.20(2025)	800.000	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG/Bayer AG Reg.S. CV v.17(2020)	0	7.000.000
XS2021212332	0,500 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	0	5.000.000
FR0013418795	0,375 % Orpea/Orpea Reg.S. CV v.19(2027)	0	34.000
XS1551933010	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.17(2022)	0	4.000.000
DE000A2G8VX7	3,000 % SGL CARBON SE/SGL CARBON SE Reg.S. CV v.18(2023)	0	4.300.000
GBP			
XS1637272342	0,375 % Orange S.A./Orange S.A. Reg.S. CV v.17(2021)	0	7.000.000
USD			
US741503AS58	0,350 % Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.13(2020)	1.700.000	3.200.000
US34959JAJ79	0,875 % Fortive Corporation/Fortive Corporation CV v.19(2022)	0	7.000.000
US457985AL30	0,500 % Integra Lifesciences Holdings Corporation/Integra Lifesciences Holdings Corporation CV v.20(2025)	410.000	410.000
US538034AQ25	2,500 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
US538034AT63	2,000 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.20(2025)	5.550.000	5.550.000
XS1814568413	1,875 % NMC Health Jersey Ltd CV v.18(2025)	1.000.000	8.600.000
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc./Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	0	7.000.000

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (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
US90184LAD47	1,000 % Twitter Inc./Twitter Inc. CV v.14(2021)	3.000.000	3.000.000
US958102AP07	1,500 % Western Digital Corporation/Western Digital Corporation CV v.18(2024)	8.000.000	8.000.000

Optionen**EUR**

Call on Dte. Post AG Dezember 2019/30,00	0	1.500
Call on Siemens AG Dezember 2020/115,00	0	1.200
Call on TUI AG Dezember 2020/10,00	0	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/173,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/177,00	150	150

USD

Call on Newmont Corporation Januar 2021/41,12	900	900
Call on Newmont Mining Corporation Januar 2020/39,12	0	1.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7911
Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
Singapur Dollar	SGD	1	1,5699
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKM	A0RCKL	A14UL7	A2AQKH	A2AQKG
ISIN-Code:	LU0399027886	LU0399027613	LU1245471724	LU1481584016	LU1481583711
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse USD-IT
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9E	A2JA9E	A2PPDQ	A2PPDR
ISIN-Code:	LU1748855753	LU1748855753	LU2035371660	LU2035372048
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 GBP	1.000.000,00 USD
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	100.000,00 GBP	100.000,00 USD
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	GBP	USD

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,11 %
Niederlande	13,09 %
Deutschland	10,38 %
Luxemburg	6,13 %
Schweden	3,49 %
Vereinigtes Königreich	3,15 %
Australien	2,60 %
Irland	2,18 %
Frankreich	2,11 %
Österreich	1,01 %
Italien	0,96 %
Belgien	0,89 %
Cayman Inseln	0,21 %
Mexiko	0,14 %
Wertpapiervermögen	90,45 %
Terminkontrakte	0,51 %
Bankguthaben	6,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,40 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Banken	11,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,86 %
Software & Dienste	7,36 %
Automobile & Komponenten	7,01 %
Versicherungen	6,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,21 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,51 %
Immobilien	5,22 %
Hardware & Ausrüstung	5,11 %
Groß- und Einzelhandel	4,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,37 %
Energie	1,70 %
Staatsanleihen	1,52 %
Versorgungsbetriebe	1,29 %
Investitionsgüter	1,16 %
Sonstiges	0,90 %
Transportwesen	0,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,65 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,34 %
Wertpapiervermögen	90,45 %
Terminkontrakte	0,51 %
Bankguthaben	6,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,40 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	387,30	3.050.959	165.165,01	126,94
30.09.2019	573,15	4.151.246	146.232,11	138,07
31.03.2020	693,95	5.328.244	162.674,45	130,24

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	314,61	2.509.642	67.286,05	125,36
30.09.2019	491,93	3.626.613	147.745,54	135,64
31.03.2020	586,49	4.595.836	132.024,36	127,61

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	38,35	371.897	8.538,73	103,11 ¹⁾	117,45
30.09.2019	123,73	1.044.475	74.829,34	118,46 ²⁾	128,61
31.03.2020	154,68	1.343.319	35.529,17	115,15 ³⁾	121,89

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	59,74	574.781	43.222,34	103,94
30.09.2019	350,51	3.070.381	273.397,15	114,16
31.03.2020	588,60	5.418.363	269.261,85	108,63

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	8,69	84.399	6.765,62	102,96
30.09.2019	68,71	610.710	57.346,28	112,50
31.03.2020	107,75	1.008.961	44.963,06	106,79

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	3,16	31.597	3.157,68	99,96
30.09.2019	36,35	334.171	32.900,98	108,77
31.03.2020	54,58	532.235	21.625,23	102,55

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	8,41	84.089	8.418,46	99,96
30.09.2019	20,04	182.916	10.502,39	109,56
31.03.2020	42,21	405.280	24.518,20	104,15

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
01.10.2019	Auflegung	-	-	113,06 ¹⁾	100,00
31.03.2020	0,32	3.069	393,70	105,45 ²⁾	93,66

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
21.08.2019	Auflegung	-	-	90,20 ³⁾	100,00
30.09.2019	5,60	61.253	5.532,14	91,39 ⁴⁾	100,04
31.03.2020	20,81	237.524	16.078,24	87,60 ⁵⁾	96,61

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 1. Oktober 2019 1 EUR = 0,8845 GBP

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 0,8882 GBP

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 21. August 2019 1 EUR = 1,1087 USD

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,1028 USD

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.167.651.587,38)	2.035.072.184,35
Bankguthaben	149.464.193,21
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.485.128,18
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.225.087,20
Zinsforderungen	17.433.805,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.592.644,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	50.555.587,89
Sonstige Forderungen ¹⁾	1.921.810,85
	2.281.750.440,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.041.087,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-18.582.979,46
Sonstige Passiva ²⁾	-1.736.746,45
	-32.360.813,56
Netto-Teilfondsvermögen	2.249.389.627,42

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	693.948.041,24 EUR
Umlaufende Anteile	5.328.244,139
Anteilwert	130,24 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	586.493.882,29 EUR
Umlaufende Anteile	4.595.835,659
Anteilwert	127,61 EUR

Anteilklasse CHF - IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	154.679.976,48 EUR
Umlaufende Anteile	1.343.318,574
Anteilwert	115,15 EUR ¹⁾
Anteilwert	121,89 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	588.602.064,22 EUR
Umlaufende Anteile	5.418.363,068
Anteilwert	108,63 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.747.662,55 EUR
Umlaufende Anteile	1.008.961,164
Anteilwert	106,79 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.578.108,86 EUR
Umlaufende Anteile	532.234,950
Anteilwert	102,55 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.209.649,88 EUR
Umlaufende Anteile	405.280,253
Anteilwert	104,15 EUR

Anteilklasse GBP-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	323.626,43 EUR
Umlaufende Anteile	3.069,000
Anteilwert	105,45 EUR ²⁾
Anteilwert	93,66 GBP

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.806.615,47 EUR
Umlaufende Anteile	237.523,923
Anteilwert	87,60 EUR ³⁾
Anteilwert	96,61 USD

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,0585 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 0,8882 GBP

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2020 1 EUR = 1,1028 USD

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.670.013.332,71	573.148.400,61	491.930.579,13	123.733.320,96
Ordentlicher Nettoertrag	9.226.935,04	3.451.065,59	1.373.657,37	752.258,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.287.109,86	-332.164,53	-120.352,05	-7.691,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.036.998.496,61	226.591.612,73	218.268.793,45	79.008.600,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-329.930.237,59	-63.917.165,66	-86.244.435,31	-43.479.430,64
Realisierte Gewinne	133.464.072,87	39.608.375,50	33.848.476,63	17.578.039,25
Realisierte Verluste	-80.270.123,23	-24.829.401,05	-21.131.676,81	-7.140.048,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-18.056.312,22	-5.284.022,13	-4.764.506,38	-3.382.465,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-159.640.298,07	-48.757.493,13	-41.667.900,93	-12.382.606,39
Ausschüttung	-11.129.128,84	-5.731.166,69	-4.998.752,81	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.249.389.627,42	693.948.041,24	586.493.882,29	154.679.976,48
	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	350.507.175,46	68.707.735,78	36.348.160,70	20.039.824,84
Ordentlicher Nettoertrag	2.916.029,00	251.302,03	213.984,68	164.883,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-691.129,96	-51.333,19	-26.332,40	-41.560,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	354.816.997,87	77.030.594,43	29.432.857,77	34.891.655,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-85.555.146,86	-32.067.529,52	-7.807.627,36	-10.373.454,70
Realisierte Gewinne	29.610.264,22	5.598.936,93	3.085.561,30	2.138.914,97
Realisierte Verluste	-19.323.669,66	-3.579.262,99	-1.948.884,03	-1.406.352,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.044.223,24	-758.347,26	-387.768,50	-254.779,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-40.634.232,61	-7.384.433,66	-3.932.633,96	-2.949.482,50
Ausschüttung	0,00	0,00	-399.209,34	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	588.602.064,22	107.747.662,55	54.578.108,86	42.209.649,88
	EUR	EUR		

	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse USD-IT
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	5.598.135,23
Ordentlicher Nettoertrag	1.677,06	102.076,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	299,08	-16.844,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	826.361,97	16.131.022,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-432.666,24	-52.781,30
Realisierte Gewinne	34.809,99	1.960.694,08
Realisierte Verluste	-82.605,18	-828.222,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.806,11	-191.006,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-35.056,36	-1.896.458,53
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	323.626,43	20.806.615,47

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF - IT	Anteilklasse IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.151.246,452	3.626.613,072	1.044.474,794	3.070.381,428
Ausgegebene Anteile	1.652.408,982	1.617.340,820	664.124,980	3.104.461,205
Zurückgenommene Anteile	-475.411,295	-648.118,233	-365.281,200	-756.479,565
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.328.244,139	4.595.835,659	1.343.318,574	5.418.363,068

	Stück	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse GBP-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	610.710,298	334.170,596	182.916,451	0,000
Ausgegebene Anteile	687.305,782	271.461,607	318.844,247	6.964,000
Zurückgenommene Anteile	-289.054,916	-73.397,253	-96.480,445	-3.895,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.008.961,164	532.234,950	405.280,253	3.069,000

Stück

	Anteilklasse USD-IT
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.252,721
Ausgegebene Anteile	176.871,202
Zurückgenommene Anteile	-600,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	237.523,923

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	15.487.518,36	4.996.921,47	4.274.814,55	1.195.541,28
Bankzinsen	-205.154,90	-65.938,71	-56.428,72	-15.607,92
Ertragsausgleich	2.333.888,31	516.845,14	392.049,32	7.747,47
Erträge insgesamt	17.616.251,77	5.447.827,90	4.610.435,15	1.187.680,83
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5.976,01	-1.924,02	-1.631,77	-466,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-6.137.825,57	-1.424.323,23	-2.634.331,55	-342.587,21
Verwahrstellenvergütung	-226.571,81	-73.185,24	-62.604,96	-17.560,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-97.668,08	-31.544,98	-26.985,73	-7.566,63
Taxe d'abonnement	-535.722,33	-173.269,16	-148.092,27	-41.728,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.279,38	-9.919,41	-8.503,45	-2.460,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17.083,99	-5.425,11	-4.611,39	-1.370,59
Register- und Transferstellenvergütung	-36.315,74	-11.892,93	-10.183,60	-2.850,03
Staatliche Gebühren	-7.981,18	-2.555,77	-2.161,28	-636,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-246.114,19	-78.041,85	-65.974,51	-18.140,76
Aufwandsausgleich	-1.046.778,45	-184.680,61	-271.697,27	-55,84
Aufwendungen insgesamt	-8.389.316,73	-1.996.762,31	-3.236.777,78	-435.421,95
Ordentlicher Nettoertrag	9.226.935,04	3.451.065,59	1.373.657,37	752.258,88

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,55

1,05

0,55

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,55

1,05

0,55

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	3.568.361,82	678.561,75	382.189,15	251.224,52
Bankzinsen	-47.796,53	-9.038,93	-5.103,01	-3.368,79
Ertragsausgleich	1.083.210,52	174.298,71	51.520,73	82.456,46
Erträge insgesamt	4.603.775,81	843.821,53	428.606,87	330.312,19
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.397,86	-261,96	-145,18	-98,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.015.498,96	-416.661,64	-159.721,18	-104.803,92
Verwahrstellenvergütung	-52.026,15	-9.891,59	-5.594,89	-3.664,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.433,63	-4.264,13	-2.411,96	-1.579,67
Taxe d'abonnement	-122.627,86	-23.299,77	-13.224,94	-8.631,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.422,28	-1.385,94	-775,73	-527,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.052,23	-749,70	-425,06	-293,86
Register- und Transferstellenvergütung	-8.019,21	-1.575,97	-895,73	-575,10
Staatliche Gebühren	-1.881,87	-344,93	-197,87	-128,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-60.306,20	-11.118,35	-6.041,32	-4.229,80
Aufwandsausgleich	-392.080,56	-122.965,52	-25.188,33	-40.896,01
Aufwendungen insgesamt	-1.687.746,81	-592.519,50	-214.622,19	-165.428,51
Ordentlicher Nettoertrag	2.916.029,00	251.302,03	213.984,68	164.883,68

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,55

1,04

0,74

0,75

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,55

1,04

0,74

0,75

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse USD-IT
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	3.211,93	136.691,89
Bankzinsen	-40,79	-1.831,50
Ertragsausgleich	-525,13	26.285,09
Erträge insgesamt	2.646,01	161.145,48
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-1,24	-49,58
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-942,31	-38.955,57
Verwahrstellenvergütung	-47,85	-1.996,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20,53	-860,82
Taxe d'abonnement	-116,58	-4.732,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7,75	-276,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4,76	-151,29
Register- und Transferstellenvergütung	-7,96	-315,21
Staatliche Gebühren	-1,71	-73,10
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44,31	-2.217,09
Aufwandsausgleich	226,05	-9.440,36
Aufwendungen insgesamt	-968,95	-59.068,73
Ordentlicher Nettoertrag	1.677,06	102.076,75

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,54³⁾0,56³⁾**Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,54³⁾0,56³⁾**Performancevergütung in Prozent²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Belgischer Steuerrückstellung.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A13R7Z7	3,375 %	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	0	25.000.000	101,6350	25.408.750,00	1,13
XS1843443190	2,200 %	Altria Group Inc. v.19(2027)	20.000.000	16.000.000	11.000.000	96,9280	10.662.080,00	0,47
XS1843443786	3,125 %	Altria Group Inc. v.19(2031)	35.000.000	0	35.000.000	98,3590	34.425.650,00	1,53
XS1629866432	3,150 %	AT & T Inc. v.17(2036)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	102,1900	5.109.500,00	0,23
XS0909359332	2,750 %	B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2025)	4.000.000	0	4.000.000	102,3340	4.093.360,00	0,18
XS1664644983	2,250 %	B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	7.500.000	0	43.000.000	92,2330	39.660.190,00	1,76
XS1577962084	1,300 %	Baxter International Inc. v.17(2025)	7.500.000	7.500.000	7.500.000	99,6810	7.476.075,00	0,33
XS1998215559	1,300 %	Baxter International Inc. v.19(2029)	5.000.000	7.500.000	5.000.000	94,9030	4.745.150,00	0,21
XS1531347661	1,900 %	Becton, Dickinson & Co. v.16(2026)	5.000.000	5.000.000	5.000.000	101,1290	5.056.450,00	0,22
XS2002532724	1,208 %	Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	8.000.000	0	8.000.000	96,7040	7.736.320,00	0,34
XS1200679071	1,125 %	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	6.100.000	0	6.100.000	98,7390	6.023.079,00	0,27
XS1380334141	1,300 %	Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	0	0	15.000.000	100,7300	15.109.500,00	0,67
XS2010445026	0,125 %	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	20.000.000	96,9060	19.381.200,00	0,86
XS2055727916	0,000 %	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	5.000.000	0	16.200.000	95,1830	15.419.646,00	0,69
XS1577747782	0,800 %	Booking Holdings Inc. v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	96,5730	9.657.300,00	0,43
XS2009011771	0,800 %	Capital One Financial Corporation v.19(2024)	8.000.000	0	20.000.000	89,0630	17.812.600,00	0,79
XS2010331440	1,650 %	Capital One Financial Corporation v.19(2029)	0	0	22.900.000	84,9000	19.442.100,00	0,86
XS2012102674	0,875 %	Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	7.500.000	0	7.500.000	91,8050	6.885.375,00	0,31
DE000CZ45VS1	0,010 %	Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	40.000.000	20.000.000	20.000.000	97,9800	19.596.000,00	0,87
DE000A2R9ZT1	0,250 %	Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	26.700.000	10.000.000	16.700.000	94,8190	15.834.773,00	0,70
XS2050406177	1,350 %	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2039)	28.000.000	0	45.000.000	81,5650	36.704.250,00	1,63

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2051149552	1,800 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2049)	8.700.000	5.000.000	16.450.000	80,7160	13.277.782,00	0,59
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	39.500.000	29.500.000	10.000.000	99,6410	9.964.100,00	0,44
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	32.000.000	8.000.000	24.000.000	85,3460	20.483.040,00	0,91
EU000A1G0EC4	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	100,9750	20.195.000,00	0,90
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	4.600.000	5.000.000	91,9750	4.598.750,00	0,20
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	15.500.000	97,5670	15.122.885,00	0,67
XS1843436145	2,950 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2039)	27.000.000	2.500.000	40.000.000	100,6850	40.274.000,00	1,79
BE0002595735	1,875 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	20.100.000	100,0220	20.104.422,00	0,89
XS1040508241	3,375 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	10.000.000	0	10.000.000	105,4410	10.544.100,00	0,47
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	27.500.000	0	42.000.000	94,1660	39.549.720,00	1,76
DE000A254PM6	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2025)	55.000.000	10.000.000	45.000.000	101,0480	45.471.600,00	2,02
XS2106576494	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	44.600.000	19.600.000	25.000.000	100,7090	25.177.250,00	1,12
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	39.700.000	29.700.000	10.000.000	93,7430	9.374.300,00	0,42
DE000A254P69	1,625 % LEG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	25.000.000	0	25.000.000	92,3390	23.084.750,00	1,03
XS2020670936	1,500 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	10.000.000	0	10.000.000	90,3650	9.036.500,00	0,40
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	5.000.000	5.000.000	15.000.000	102,5330	15.379.950,00	0,68
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	10.000.000	5.000.000	29.500.000	87,6610	25.859.995,00	1,15
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	7.500.000	0	7.500.000	100,1490	7.511.175,00	0,33
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2022)	7.500.000	0	27.500.000	96,7620	26.609.550,00	1,18

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000MHB24J4	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2023)	0	0	22.400.000	100,7310	22.563.744,00	1,00
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2037)	5.000.000	0	5.000.000	107,7600	5.388.000,00	0,24
DE000NRW0LQ9	2,150 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2119)	18.000.000	5.000.000	19.200.000	161,8900	31.082.880,00	1,38
XS1294343337	6,250 % ÖMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	14.000.000	107,5000	15.050.000,00	0,67
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	5.600.000	25.000.000	107,5000	26.875.000,00	1,19
FR0013414919	3,375 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	3.000.000	6.800.000	92,5000	6.290.000,00	0,28
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	13.000.000	0	13.000.000	99,7500	12.967.500,00	0,58
XS0940697187	3,125 % Philip Morris International Inc. v.13(2033)	3.300.000	0	11.050.000	107,4710	11.875.545,50	0,53
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	17.200.000	0	22.200.000	85,1730	18.908.406,00	0,84
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)	0	0	36.100.000	79,5980	28.734.878,00	1,28
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	16.700.000	95,4750	15.944.325,00	0,71
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	102,3240	1.330.212,00	0,06
XS1986416268	0,875 % Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	35.000.000	0	35.000.000	92,1350	32.247.250,00	1,43
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	17.500.000	102,3800	17.916.500,00	0,80
XS1962535644	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	12.000.000	102,2570	12.270.840,00	0,55
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	13.000.000	2.500.000	30.100.000	90,0000	27.090.000,00	1,20
XS2087643651	1,000 % Stryker Corporation v.19(2031)	20.000.000	0	20.000.000	90,7140	18.142.800,00	0,81
XS1946788194	0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	12.500.000	102,9570	12.869.625,00	0,57
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.000.000	0	10.000.000	96,4910	9.649.100,00	0,43

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2149207354	3,375 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	103,6240	10.362.400,00	0,46
XS2058557260	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2039)	34.700.000	0	42.700.000	83,5390	35.671.153,00	1,59
XS2058557344	1,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2049)	17.300.000	3.000.000	14.300.000	78,7230	11.257.389,00	0,50
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	21.400.000	0	21.400.000	92,0250	19.693.350,00	0,88
XS2147133495	1,250 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	4.300.000	0	4.300.000	103,0070	4.429.301,00	0,20
XS2147133578	1,750 % Unilever NV Reg.S. v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	106,3490	3.190.470,00	0,14
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. v.17(2038)	10.000.000	0	10.000.000	102,4120	10.241.200,00	0,46
XS2052321093	1,500 % Verizon Communications Inc. v.19(2039)	30.000.000	0	30.000.000	80,1010	24.030.300,00	1,07
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	17.500.000	15.000.000	17.500.000	95,7500	16.756.250,00	0,74
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	10.000.000	7.500.000	102,6110	7.695.825,00	0,34
XS1944390241	1,875 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2024)	12.500.000	5.000.000	7.500.000	98,1930	7.364.475,00	0,33
XS1944390597	2,500 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	7.000.000	0	7.000.000	98,4800	6.893.600,00	0,31
XS0968913342	5,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	98,8840	9.888.400,00	0,44
XS1799938995	3,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	22.500.000	0	22.500.000	91,7500	20.643.750,00	0,92
DE000A19B8E2	1,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	7.500.000	0	7.500.000	100,1325	7.509.937,50	0,33
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	10.000.000	0	30.000.000	83,6270	25.088.100,00	1,12
DE000A2R8NE1	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	10.000.000	0	15.000.000	81,9150	12.287.250,00	0,55
XS1785458172	2,125 % WPC Eurobond BV v.18(2027)	15.000.000	0	15.000.000	96,4010	14.460.150,00	0,64
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	11.000.000	0	11.000.000	80,5000	8.855.000,00	0,39
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	22.800.000	0	22.800.000	76,5000	17.442.000,00	0,78

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	16.000.000	0	16.000.000	73,5000	11.760.000,00	0,52
						1.320.575.123,00	58,69
USD							
US06849UAD72	5,950 % Barrick (PD) Australia Fin Pty v.09(2039)	0	0	10.000.000	133,1290	12.071.907,87	0,54
USU07181AZ08	3,950 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2030)	2.000.000	0	2.000.000	106,9433	1.939.487,49	0,09
US808513BB02	4,200 % Charles Schwab Corporation v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	104,2340	1.890.351,83	0,08
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	11.000.000	85,5500	8.533.278,93	0,38
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.000.000	106,1730	4.813.792,17	0,21
						29.248.818,29	1,30
Börsengehandelte Wertpapiere						1.349.823.941,29	59,99
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2081611993	1,625 % Azimut Holding S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	24.000.000	0	24.000.000	90,2090	21.650.160,00	0,96
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	41.850.000	21.850.000	20.000.000	92,6840	18.536.800,00	0,82
XS2147995372	2,500 % Danaher Corporation v.20(2030)	2.800.000	0	2.800.000	103,8810	2.908.668,00	0,13
XS2148390755	0,000 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	2.100.000	0	2.100.000	106,1070	2.228.247,00	0,10
XS2148372696	0,000 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2026)	2.100.000	0	2.100.000	103,2920	2.169.132,00	0,10
						47.493.007,00	2,11
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						47.493.007,00	2,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19S4U8	0,250 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.17(2023)	16.000.000	0	30.000.000	97,4250	29.227.500,00	1,30
XS2079716937	0,500 % Apple Inc. v.19(2031)	15.000.000	0	15.000.000	92,1870	13.828.050,00	0,61
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	35.800.000	0	35.800.000	89,0000	31.862.000,00	1,42
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	3.500.000	0	3.500.000	96,0200	3.360.700,00	0,15
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	29.500.000	0	29.500.000	92,8370	27.386.915,00	1,22
XS1327027998	1,100 % Mastercard Inc. v.15(2022)	0	5.000.000	20.000.000	101,1600	20.232.000,00	0,90

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1218289103	4,000 %	Mexiko v.15(2115)	3.500.000	6.500.000	3.500.000	87,8000	3.073.000,00	0,14
XS1989380172	3,875 %	Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	8.000.000	0	13.000.000	96,9530	12.603.890,00	0,56
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	23.000.000	0	40.000.000	98,8320	39.532.800,00	1,76
XS2076099865	4,625 %	Netflix Inc. v.18(2029)	8.400.000	0	8.400.000	101,0000	8.484.000,00	0,38
XS1040105980	2,875 %	Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	7.500.000	0	7.500.000	106,3150	7.973.625,00	0,35
XS1555147369	2,375 %	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	99,7670	9.976.700,00	0,44
XS1849518276	2,875 %	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	40.000.000	13.700.000	40.000.000	97,6120	39.044.800,00	1,74
XS1910948675	4,125 %	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2038)	0	5.000.000	4.000.000	104,1400	4.165.600,00	0,19
XS1843459600	2,250 %	WPC Eurobond BV v.18(2026)	11.000.000	5.000.000	6.000.000	97,9570	5.877.420,00	0,26
							256.629.000,00	11,42
USD								
US084664CQ25	4,200 %	Berkshire Hathaway Finance Corporation v.18(2048)	20.000.000	0	20.000.000	123,8550	22.461.915,13	1,00
USQ12441AB91	6,750 %	BHP Billiton Fin Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	30.000.000	0	30.000.000	104,0000	28.291.621,33	1,26
US30231GAZ54	3,095 %	Exxon Mobil Corporation v.19(2049)	25.000.000	0	25.000.000	101,8485	23.088.615,34	1,03
USQ3919KAK71	5,125 %	FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	22.000.000	20.000.000	22.000.000	90,5500	18.064.018,86	0,80
US458140BP43	3,400 %	Intel Corporation v.20(2025)	15.000.000	0	15.000.000	108,3140	14.732.589,77	0,65
US57636QAP90	3,350 %	Mastercard Inc. v.20(2030)	2.400.000	0	2.400.000	108,3940	2.358.955,39	0,10
US57636QAQ73	3,850 %	Mastercard Inc. v.20(2050)	5.000.000	0	5.000.000	116,3980	5.277.384,84	0,23
US58013MFH25	4,450 %	McDonald's Corporation v.18(2048)	15.000.000	0	15.000.000	110,8700	15.080.250,27	0,67
US594918BZ68	4,100 %	Microsoft Corporation v.17(2037)	0	0	25.000.000	120,6570	27.352.421,11	1,22
US594918CA09	4,250 %	Microsoft Corporation v.17(2047)	35.000.000	5.000.000	30.000.000	128,0570	34.835.963,00	1,55
US55354GAD25	4,750 %	MSCI Inc. 144A v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	101,1735	13.761.357,45	0,61

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US55354GAF72	5,375 % MSCI Inc. 144A v.18(2027)	5.000.000	0	5.000.000	104,9400	4.757.889,01	0,21
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	34.200.000	0	34.200.000	99,6240	30.895.364,53	1,37
US641062AL84	3,900 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2038)	5.000.000	0	5.000.000	113,7500	5.157.326,80	0,23
US654106AJ22	2,850 % NIKE Inc. v.20(2027)	1.400.000	0	1.400.000	103,2980	1.311.363,80	0,06
US66989HAH12	4,400 % Novartis Capital Corporation v.14(2044)	20.000.000	10.000.000	20.000.000	132,3398	24.000.689,15	1,07
US717081EW90	2,625 % Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	4.400.000	0	4.400.000	103,3250	4.122.506,35	0,18
US191216CR95	3,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2027)	14.900.000	0	14.900.000	107,3790	14.508.044,07	0,64
US191216CQ13	4,200 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	2.750.000	0	2.750.000	128,9150	3.214.692,15	0,14
US907818EV64	4,375 % Union Pacific Corporation v.18(2038)	20.000.000	25.000.000	20.000.000	110,9160	20.115.342,76	0,89
US931142EC31	4,050 % Walmart Inc. v.18(2048)	20.000.000	0	20.000.000	120,4020	21.835.690,97	0,97
US88579YBD22	4,000 % 3M Co. v.18(2048)	0	0	25.000.000	114,6410	25.988.619,88	1,16
						361.212.621,96	16,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						617.841.621,96	27,46
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	9.400.000	16.000.000	71,0000	11.360.000,00	0,51
XS2052216111	3,000 % Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	10.000.000	6.200.000	69,8750	4.332.250,00	0,19
						15.692.250,00	0,70
USD							
USU07181AY33	3,750 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2025)	4.450.000	0	4.450.000	104,6139	4.221.364,10	0,19
						4.221.364,10	0,19
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						19.913.614,10	0,89
Anleihen						2.035.072.184,35	90,45
Wertpapiervermögen						2.035.072.184,35	90,45

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
EUR						
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	5.200	1.000	4.200		-440.388,00	-0,02
					-440.388,00	-0,02
JPY						
TIF 10YR JPN-Bond Future Juni 2020	180	70	110		-1.079.127,55	-0,05
					-1.079.127,55	-0,05
USD						
CBT 2YR US T-Bill 6 % Future Juni 2020	4.450	1.950	2.500		3.841.145,27	0,17
					3.841.145,27	0,17
Long-Positionen					2.321.629,72	0,10
Short-Positionen						
EUR						
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2020	0	2.230	-2.230		18.047.162,00	0,80
					18.047.162,00	0,80
USD						
CBT UltraTreasury 6 % Future Juni 2020	0	505	-505		-2.571.380,26	-0,11
CBT 10YR US T Note Future Juni 2020	0	1.120	-1.120		-6.312.283,28	-0,28
					-8.883.663,54	-0,39
Short-Positionen					9.163.498,46	0,41
Terminkontrakte					11.485.128,18	0,51
Bankguthaben - Kontokorrent					149.464.193,21	6,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					53.368.121,68	2,40
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					2.249.389.627,42	100,00

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	172.500.000,00	163.056.204,62	7,25
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	290.000,00	325.817,44	0,01
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.900.000.000,00	24.343.593,67	1,08
PLN/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	180.000.000,00	39.474.246,89	1,75
SEK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	525.000.000,00	47.386.563,33	2,11
SEK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	200.000.000,00	18.052.024,13	0,80
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	22.500.000,00	20.351.400,86	0,90
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.000.000,00	9.450.732,86	0,42
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000.000,00	41.971.713,23	1,87
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	3.500.000.000,00	29.380.199,26	1,31
EUR/PLN	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	145.000.000,00	31.798.698,88	1,41
EUR/PLN	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	35.000.000,00	7.675.548,01	0,34
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	725.000.000,00	65.438.587,47	2,91
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	175.000.000,00	158.123.623,76	7,03
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	242.000.000,00	218.797.899,07	9,73

Terminkontrakte	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	4.200	471.408.000,00	20,96
		471.408.000,00	20,96
JPY			
TIF 10YR JPN-Bond Future Juni 2020	110	140.966.239,19	6,27
		140.966.239,19	6,27
USD			
CBT 2YR US T-Bill 6 % Future Juni 2020	2.500	499.669.164,85	22,21
		499.669.164,85	22,21
Long-Positionen		1.112.043.404,04	49,44
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Juni 2020	-2.230	-478.245.800,00	-21,26
		-478.245.800,00	-21,26
USD			
CBT UltraTreasury 6 % Future Juni 2020	-505	-103.090.428,91	-4,58
CBT 10YR US T Note Future Juni 2020	-1.120	-158.798.059,48	-7,06
		-261.888.488,39	-11,64
Short-Positionen		-740.134.288,39	-32,90
Terminkontrakte		371.909.115,65	16,54

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

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1883354620	0,875 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2023)	13.000.000	13.000.000
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	2.630.000	2.630.000
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. EMTN v.14(2022)	10.000.000	10.000.000
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)	0	11.000.000
XS1196380031	2,450 % AT & T Inc. v.15(2035)	0	12.500.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	6.500.000
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2023)	5.000.000	23.300.000
XS1632891138	0,625 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	10.000.000	10.000.000
XS1642738816	0,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	3.100.000	3.100.000
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	11.600.000
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	7.400.000
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	9.000.000
XS1485596511	0,250 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	17.500.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	15.600.000
FR0013463643	0,000 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	18.100.000	18.100.000
FR0013463650	0,125 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	17.100.000	17.100.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)	0	10.700.000
EU000A1U9951	0,125 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.16(2024)	20.000.000	20.000.000
EU000A1G0DE2	0,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.15(2025)	15.000.000	15.000.000
XS1247736793	0,875 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2024)	35.000.000	35.000.000
XS1515245089	0,000 % European Investment Bank (EIB) v.16(2024)	12.500.000	12.500.000
XS1576819079	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	0	7.500.000
XS2085608326	0,625 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	5.000.000	5.000.000
XS2085655590	1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	6.500.000	6.500.000
XS2054626788	0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	10.000.000	32.900.000
BE0002280494	1,375 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000
XS1935128956	2,625 % Immofinanz AG v.19(2023)	0	7.400.000
XS1379610675	0,375 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	15.600.000	15.600.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	2.200.000
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	25.000.000	25.000.000
XS1963836892	1,349 % Marsh & McLennan Cos. Inc. v.19(2026)	0	12.500.000
XS2020670696	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2022)	0	5.000.000
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	15.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
DE000NRW0LA3	1,750 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.18(2068)	0	7.500.000
AT0000A28KX7	0,000 % Österreich Reg.S. v.19(2024)	17.500.000	47.500.000
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	0	30.000.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	3.600.000	3.600.000
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2022)	0	12.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	1.200.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	5.500.000
XS1914485534	1,125 % Stryker Corporation v.18(2023)	0	2.000.000
XS1914502643	2,625 % Stryker Corporation v.18(2030)	0	12.500.000
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	15.000.000	15.000.000
XS1795406575	3,000 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.300.000
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.600.000
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	0	15.000.000
XS2058556296	0,125 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	7.700.000	7.700.000
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	10.500.000
XS1910948329	3,250 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2030)	0	7.000.000
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	5.000.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	5.000.000
DE000A2R8ND3	0,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	13.000.000	13.000.000
JPY			
JP1024031K88	0,100 % Japan v.19(2021)	0	2.500.000.000
JP1051401K75	0,100 % Japan v.19(2024)	7.000.000.000	7.000.000.000
JP1051391K44	0,100 % Japan v.19(2024)	0	5.000.000.000
JP1051421L13	0,100 % Japan v.20(2024)	10.000.000.000	10.000.000.000
JP1201711L13	0,300 % Japan v.20(2039)	5.500.000.000	5.500.000.000
PLN			
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.17(2024)	0	25.000.000
PL0000108197	3,250 % Polen v.13(2025)	75.000.000	100.000.000
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	125.000.000	200.000.000
PL0000109427	2,500 % Polen v.16(2027)	50.000.000	150.000.000
SEK			
SE0012324341	1,500 % Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2026)	75.000.000	275.000.000
SE0011062892	2,000 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2028)	75.000.000	275.000.000
SE0009383664	2,000 % Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	150.000.000	275.000.000
USD			
USN8133NAA56	4,875 % Sigma Finance Netherlands BV Reg.S. v.18(2028)	0	3.000.000
US912828G385	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	120.000.000	120.000.000
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	40.000.000	40.000.000
US912828XR65	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2022)	50.000.000	50.000.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2091606330	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2029)	12.000.000	12.000.000
XS2078405722	0,000 % Colgate-Palmolive Co. EMTN v.19(2021)	8.100.000	8.100.000
XS2058556536	0,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	6.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	3.000.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	4.000.000
DE000A1919H2	2,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2029)	0	15.000.000
XS1001749107	2,125 % Microsoft Corporation v.13(2021)	0	10.000.000
XS1900562288	4,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	0	8.400.000
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	10.000.000
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	7.000.000
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	5.200.000	10.400.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	5.200.000
XS2052968596	1,350 % WPC Eurobond BV v.19(2028)	5.000.000	5.000.000
USD			
US03522AAH32	4,700 % Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2036)	0	24.000.000
US458140BM12	4,750 % Intel Corporation v.20(2050)	3.000.000	3.000.000
US58013MFK53	3,625 % McDonald's Corporation v.19(2049)	5.000.000	5.000.000
US654106AM50	3,375 % NIKE Inc. v.20(2050)	2.000.000	2.000.000
US654902AE56	4,375 % Nokia Oyj v.17(2027)	0	12.500.000
US776743AF34	4,200 % Roper Technologies Inc. v.18(2028)	0	30.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
JPY			
JP1300631K78	0,400 % Japan v.19(2049)	0	500.000.000
Optionen			
EUR			
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/135,50		4.000	4.000
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/136,50		4.000	4.000
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/136,75		1.500	1.500
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future April 2020/137,25		2.500	2.500
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2020/134,25		1.750	1.750
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2020/134,50		1.000	1.000
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Februar 2020/134,75		1.500	1.500
Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020/135,50		4.000	4.000

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/170,00	2.000	2.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/170,50	2.000	2.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/171,00	3.000	3.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,00	1.150	1.150
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/172,50	8.300	8.300
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/173,50	2.300	2.300
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2020/175,00	4.000	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/170,00	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/170,50	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/171,00	1.625	1.625
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/172,00	800	800
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,00	1.400	1.400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/169,50	1.875	1.875
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,00	1.700	1.700
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/170,50	700	700
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/171,00	1.375	1.375
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/171,00	400	400
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/171,50	1.625	1.625
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/172,00	650	650
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/168,00	3.000	3.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/169,00	4.000	4.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/169,50	1.000	1.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/170,00	3.000	3.000
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/171,50	500	500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/169,50	900	900
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/170,00	2.500	2.500
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,00	1.250	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/171,50	1.350	1.350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/172,00	1.250	1.250
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/172,50	100	2.600
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/173,00	750	1.250
Terminkontrakte		
EUR		
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	2.250	2.250
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	2.500	2.500
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	1.025	1.025
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future Dezember 2019	1.184	190
EUX 30YR Bundesanleihe 4 % Future März 2020	1.450	1.450
JPY		
TIF 10YR JPN-Bond Future Dezember 2019	0	110
TIF 10YR JPN-Bond Future März 2020	140	140

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 (Fortsetzung)

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

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
USD		
CBOE Volatility Index (VIX) Future Dezember 2019	1.000	1.000
CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2019	500	500
CBT UltraTreasury 6 % Future März 2020	120	120
CBT 10YR US T Note Future Dezember 2019	800	400
CBT 10YR US T Note Future März 2020	1.125	1.125
CBT 2YR US T-Bill 6 % Future Dezember 2019	280	3.100
CBT 2YR US T-Bill 6 % Future März 2020	3.950	3.950
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Dezember 2019	1.325	1.325
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future Juni 2020	7.000	7.000
CBT 5YR US T-Bond Note 6 % Future März 2020	4.000	4.000
UltraTreasury 6 % Future Dezember 2019	120	0

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7911
Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Japanischer Yen	JPY	1	119,1796
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Mexikanischer Peso	MXN	1	26,6997
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8383
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5519
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Halbjahresbericht

1. Oktober 2019 - 31. März 2020

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,72 %
Schweden	12,90 %
Polen	11,65 %
Neuseeland	11,56 %
Norwegen	11,34 %
Singapur	8,22 %
Australien	8,13 %
Kanada	5,50 %
Supranationale Institutionen	2,26 %
Niederlande	1,97 %
Vereinigtes Königreich	1,05 %
Schweiz	0,82 %
Deutschland	0,69 %
Wertpapiervermögen	94,81 %
Bankguthaben	4,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,65 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	37,83 %
Banken	26,43 %
Sonstiges	8,89 %
Hardware & Ausrüstung	7,50 %
Software & Dienste	4,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,78 %
Groß- und Einzelhandel	1,74 %
Versicherungen	1,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,02 %
Investitionsgüter	0,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,37 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,14 %
Wertpapiervermögen	94,81 %
Bankguthaben	4,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,65 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	160,07	1.657.337	1.791,61	96,58
30.09.2019	124,48	1.234.312	-42.161,41 ¹⁾	100,85
31.03.2020	94,88	995.876	-23.370,34	95,27

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	143,58	1.494.271	-46.604,17	96,09
30.09.2019	148,48	1.487.393	-552,52 ²⁾	99,83
31.03.2020	136,41	1.450.290	-3.563,08	94,06

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

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 236.653.135,54)	219.403.060,71
Bankguthaben	10.490.933,09
Zinsforderungen	2.080.479,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	73.901,96
Forderungen aus Devisengeschäften	3.034.491,53
	235.082.866,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-544.797,11
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.042.002,06
Sonstige Passiva ¹⁾	-208.703,15
	-3.795.502,32
Netto-Teilfondsvermögen	231.287.364,09

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	94.878.014,04 EUR
Umlaufende Anteile	995.876,381
Anteilwert	95,27 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	136.409.350,05 EUR
Umlaufende Anteile	1.450.289,695
Anteilwert	94,06 EUR

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	272.962.528,58	124.479.906,70	148.482.621,88
Ordentlicher Nettoertrag	1.612.790,22	808.014,67	804.775,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	119.707,34	102.082,01	17.625,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.686.333,21	5.148.645,12	9.537.688,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-41.619.760,87	-28.518.988,13	-13.100.772,74
Realisierte Gewinne	3.110.578,17	1.298.193,81	1.812.384,36
Realisierte Verluste	-2.946.735,55	-1.233.189,29	-1.713.546,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.340.987,10	-1.017.432,60	-1.323.554,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.155.480,53	-4.823.735,61	-6.331.744,92
Ausschüttung	-3.141.609,38	-1.365.482,64	-1.776.126,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	231.287.364,09	94.878.014,04	136.409.350,05

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Stück

Stück

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.234.311,832	1.487.392,658
Ausgegebene Anteile	52.264,603	96.348,345
Zurückgenommene Anteile	-290.700,054	-133.451,308
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	995.876,381	1.450.289,695

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

EUR

EUR

EUR

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	2.936.349,60	1.273.102,91	1.663.246,69
Bankzinsen	0,73	10,37	-9,64
Ertragsausgleich	-177.695,18	-142.370,70	-35.324,48
Erträge insgesamt	2.758.655,15	1.130.742,58	1.627.912,57
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.244,41	-530,72	-713,69
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.051.559,51	-297.080,23	-754.479,28
Verwahrstellenvergütung	-28.664,16	-12.431,61	-16.232,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.339,69	-5.350,98	-6.988,71
Taxe d'abonnement	-61.096,55	-26.505,33	-34.591,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.723,08	-5.040,78	-6.682,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-346,09	-148,28	-197,81
Register- und Transferstellenvergütung	-2.067,31	-901,10	-1.166,21
Staatliche Gebühren	-875,60	-374,60	-501,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.936,37	-14.652,97	-19.283,40
Aufwandsausgleich	57.987,84	40.288,69	17.699,15
Aufwendungen insgesamt	-1.145.864,93	-322.727,91	-823.137,02
Ordentlicher Nettoertrag	1.612.790,22	808.014,67	804.775,55

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,66

1,15

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

0,66

1,15

Performancevergütung in Prozent²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020)

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	5.200.000	104,6654	3.038.691,75	1,31
AU000XCLWAN8	1,750 % Australien Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	101,0161	563.989,17	0,24
AU0000XQLQV8	5,500 % Queensland Reg.S. v.11(2021)	0	0	3.000.000	106,0920	1.776.986,21	0,77
AU0000XQLQX4	4,250 % Queensland Reg.S. v.12(2023)	0	0	10.000.000	111,5000	6.225.224,72	2,69
						11.604.891,85	5,01
CHF							
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2024)	0	0	3.000.000	100,6940	2.853.868,68	1,23
CH0260769424	1,375 % AT & T Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	100,4010	3.794.085,97	1,64
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	5.000.000	97,5340	4.607.179,97	1,99
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	100,0000	1.889.466,23	0,82
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	4.000.000	100,1470	3.784.487,48	1,64
						16.929.088,33	7,32
NOK							
NO0010566524	5,000 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.10(2021)	0	4.000.000	35.000.000	104,4580	3.130.645,13	1,35
NO0010730799	1,650 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.15(2022)	0	0	60.000.000	100,9800	5.188.128,31	2,24
NO0010821051	1,990 % DNB Boligkreditt A.S. Pfe. FRN v.18(2021)	0	3.000.000	27.000.000	99,9540	2.310.936,62	1,00
XS1555330999	1,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	0	40.000.000	103,0870	3.530.920,86	1,53
NO0010584345	4,250 % Nordea Eiendoms kreditt AS Pfe. v.10(2021)	0	0	45.000.000	103,6460	3.993.826,10	1,73
NO0010758931	1,800 % Nordea Eiendoms kreditt AS Pfe. v.16(2022)	0	0	43.000.000	101,4200	3.734.359,75	1,61
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	0	60.000.000	106,7292	5.483.509,44	2,37
						27.372.326,21	11,83

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZIBDDT011C8	3,375 % International Bank for Reconstruction and Development v.17(2022)	0	0	3.000.000	104,0180	1.697.514,01	0,73
NZGOVDT423C0	5,500 % Neuseeland Reg.S. v.11(2023)	0	0	21.500.000	115,1510	13.467.586,90	5,82
NZLGFDT011C6	2,250 % New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. Reg.S. v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	104,3000	1.134.744,06	0,49
NZLGFDT005C8	5,500 % New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	0	0	6.000.000	113,4040	3.701.376,27	1,60
NZLGFDT008C2	2,750 % New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	0	0	14.500.000	107,0490	8.443.727,90	3,65
						28.444.949,14	12,29
PLN							
PL0000110615	1,790 % Polen FRN v.17(2024)	30.000.000	31.000.000	60.000.000	98,9220	13.039.214,39	5,64
PL0000107264	4,000 % Polen v.12(2023)	0	0	20.000.000	110,2500	4.844.131,02	2,09
PL0000108197	3,250 % Polen v.13(2025)	0	0	30.000.000	110,0150	7.250.708,50	3,13
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	0	8.000.000	104,4244	1.835.267,03	0,79
						26.969.320,94	11,65
SEK							
SE0007278429	2,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.14(2022)	0	15.000.000	30.000.000	105,0650	2.845.285,16	1,23
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	70.000.000	103,1470	6.517.801,37	2,82
SE0006991246	1,000 % Nordea Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	45.000.000	101,7410	4.132.900,94	1,79
SE0011167782	1,170 % Swedbank Hypotek AB Reg.S. Pfe. FRN v.18(2023)	0	10.000.000	20.000.000	102,2000	1.845.131,70	0,80
SE0009383664	2,000 % Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	7.000.000	0	87.000.000	108,1730	8.495.415,15	3,67
SE0011167428	1,000 % Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.17(2023)	0	6.000.000	28.000.000	102,3650	2.587.354,89	1,12
						26.423.889,21	11,43

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
SGD							
SG6Q43972851	2,815 % Housing & Development Board Reg.S. v.11(2021)	0	0	8.000.000	102,2651	5.211.292,44	2,25
SG6PC9000000	3,008 % Housing & Development Board Reg.S. v.14(2021)	0	4.000.000	6.000.000	101,9047	3.894.695,20	1,68
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	1.000.000	7.500.000	108,7130	5.193.626,98	2,25
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	4.000.000	7.000.000	105,9400	4.723.740,37	2,04
						19.023.354,99	8,22
USD							
XS1485742438	3,875 % Allianz SE Reg.S. Perp.	2.000.000	0	2.000.000	87,3750	1.584.602,83	0,69
US92857WBN92	2,833 % Vodafone Group Plc. FRN v.18(2024)	3.000.000	0	3.000.000	89,6580	2.439.009,79	1,05
						4.023.612,62	1,74
Börsengehandelte Wertpapiere						160.791.433,29	69,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0234409	4,000 % Intel Corporation v.15(2022)	0	0	4.000.000	105,5700	2.357.657,31	1,02
AU3CB0196707	4,500 % Kommunalbanken AS v.12(2022)	0	0	4.000.000	108,2037	2.416.474,79	1,04
AU3CB0246239	4,500 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	110,7830	1.237.038,69	0,53
AU300WT60390	6,000 % Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	118,4378	3.835.292,50	1,66
						9.846.463,29	4,25
CAD							
CA037833CY47	2,513 % Apple Inc. v.17(2024)	0	0	2.000.000	100,2130	1.283.219,16	0,55
CA00206RGB20	4,000 % AT & T Inc. v.18(2025)	0	1.000.000	3.750.000	101,8610	2.445.603,11	1,06
CA68323ABN33	2,850 % Ontario v.12(2023)	0	0	11.000.000	105,0130	7.395.755,17	3,20
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	0	4.200.000	3.800.000	100,8170	2.452.811,32	1,06
						13.577.388,76	5,87

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US00206RGD89	1,964 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	5.500.000	0	5.500.000	91,9470	4.585.677,37	1,98
US57636QAP90	3,350 % Mastercard Inc. v.20(2030)	500.000	0	500.000	108,3940	491.449,04	0,21
US57636QAQ73	3,850 % Mastercard Inc. v.20(2050)	350.000	0	350.000	116,3980	369.416,94	0,16
US58013MFH25	4,450 % McDonald's Corporation v.18(2048)	4.000.000	0	4.000.000	110,8700	4.021.400,07	1,74
US594918CA09	4,250 % Microsoft Corporation v.17(2047)	2.000.000	0	2.000.000	128,0570	2.322.397,53	1,00
US654106AJ22	2,850 % NIKE Inc. v.20(2027)	450.000	0	450.000	103,2980	421.509,79	0,18
US717081EW90	2,625 % Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	350.000	0	350.000	103,3250	327.926,64	0,14
US883556CF73	4,133 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	106,1220	2.886.887,92	1,25
US88579YBM21	2,650 % 3M Co. v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	101,6740	1.290.747,19	0,56
						16.717.412,49	7,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						40.141.264,54	17,34
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
USU07181AY33	3,750 % Baxter International Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	104,6139	1.233.207,49	0,53
						1.233.207,49	0,53
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.233.207,49	0,53
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0047346	1,253 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.19(2022)	0	0	8.200.000	99,6270	4.561.115,52	1,97
						4.561.115,52	1,97
CAD							
CA07813ZBS26	3,000 % Bell Canada v.15(2022)	1.450.000	0	4.450.000	100,2760	2.856.957,55	1,24
CA05545FAA53	3,230 % BHP Billiton Finance Ltd. v.13(2023)	0	0	10.000.000	100,1605	6.412.734,49	2,77
						9.269.692,04	4,01
SEK							
SE0011643386	1,500 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2024)	64.000.000	28.000.000	36.000.000	104,8190	3.406.347,83	1,47
						3.406.347,83	1,47
Nicht notierte Wertpapiere						17.237.155,39	7,45
Anleihen						219.403.060,71	94,81
Wertpapiervermögen						219.403.060,71	94,81
Bankguthaben - Kontokorrent						10.490.933,09	4,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.393.370,29	0,65
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						231.287.364,09	100,00

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CAD			
CA135087F254	0,750 % Kanada v.15(2021)	3.000.000	3.000.000
CHF			
CH0367206676	1,000 % Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
HKD			
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	40.000.000
HK0000085537	2,460 % Hong Kong v.11(2021)	0	40.000.000
HK0000135431	1,100 % Hong Kong v.13(2023)	0	100.000.000
PLN			
PL0000106670	5,750 % Polen v.10(2021)	0	15.000.000
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	15.000.000	15.000.000
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	0	10.000.000
PL0000111498	2,750 % Polen v.18(2029)	15.000.000	15.000.000
SEK			
XS1590783533	2,804 % Telia Company AB Reg.S. FRN v.17(2077)	0	65.000.000
SGD			
SG31B0000009	1,250 % Singapur v.16(2021)	0	2.500.000
USD			
US912828TY62	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	5.000.000	5.000.000
US9128282S88	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2022)	13.500.000	13.500.000
US912828YE44	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CAD			
CA00206RDX94	3,825 % AT & T Inc. v.13(2020)	0	3.000.000
CA13509PDB63	2,650 % Canada Housing Trust[TM] No. 1 v.11(2022)	0	3.000.000
CA68333ZAE75	2,700 % Ontario v.19(2029)	3.000.000	3.000.000

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

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7911
Dänische Krone	DKK	1	7,4674
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5619
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8383
Norwegische Krone	NOK	1	11,6782
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5519
Schwedische Krone	SEK	1	11,0778
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
Singapur Dollar	SGD	1	1,5699
US-Dollar	USD	1	1,1028

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2020 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 1. Januar 2020 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat zum 15. November 2019 in Kraft und wurde im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) dem Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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 Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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 Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

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

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

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

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent. Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Veröffentlichung des Anteilwertes sowie des Ausgabe- und Rücknahmepreises

Der jeweils gültige Anteilwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis sowie alle sonstigen Informationen für die Anleger können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und den etwaigen Vertriebsstellen erfragt werden. Außerdem werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.fvsinvest.lu) veröffentlicht.

4.) Ertragsverwendung

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

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

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	thesaurierend

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	thesaurierend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	ausschüttend
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	ausschüttend

Teilfonds/Klasse	Ertragsverwendung
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	ausschüttend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	thesaurierend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	ausschüttend
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	ausschüttend

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) Aufwands- und Ertragsausgleich

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

8.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt geändert, neben redaktionellen Änderungen wurden auch die folgenden Änderungen vorgenommen:

Anpassung der Berechnungsmethode – Performance Fee mit Gültigkeit ab dem 1. Januar 2020

Betroffene Teilfonds: Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Der Fondsmanager erhält zusätzlich zu der Fondsmanagementvergütung bei den Anteilklassen „I“, „R“, „H“, „CHF-H“, „IT“, „RT“, „HT“, „ET“, „CHF-IT“, „CHF-RT“, „CHF-HT“, „USD-IT“ und „USD-RT“ aus dem jeweiligen Netto-Anteilklassenvermögen eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Brutto-Anteilwertentwicklung, sofern der Brutto-Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Ende

der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre übersteigt („High Watermark Prinzip“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 2,5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode der jeweiligen Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwerts der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Watermark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung die High Watermark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Teilfonds nicht vollumfänglich Abrechnungsperioden der vergangenen 5 Jahre, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode des Teilfonds tritt der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode an die Stelle der High Watermark. Die auf die Anteiltrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Anteilklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Anteile einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt.

Abrechnungsperiode: Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Auflösung des Teilfonds ist möglich. Aufgrund der unterjährigen Umstellung der Performance Fee Berechnung zum 1. Januar 2020 wird es zu einer verkürzten Abrechnungsperiode vom 1. Januar 2020 bis zum 30. September 2020 kommen. Bei Umstellung der Performance Fee Berechnung zum 1. Januar 2020 wird für die jeweilige Anteilklasse die historische High Watermark seit Auflage als erste High Watermark für die neue Berechnung übernommen.

Die Performance Fee der jeweiligen Anteilklasse wird an jedem Bewertungstag taggleich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zzgl. des im aktuellen Anteilwert enthaltenen Performance Betrages pro Anteil (Brutto-Anteilwert) zum höchsten Anteilwert zum Ende der jeweiligen vorangegangenen Abrechnungsperioden (High Watermark) auf Basis der aktuell umlaufenden Anteile ermittelt. Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt.

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

An den Bewertungstagen, an denen der Brutto-Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen der Brutto-Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Anteilklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Anteiltrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Brutto-Wertentwicklung erhalten.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode auf die aktuell umlaufende Anteile abgegrenzte Performance Fee Betrag und der Kristallisierungsbetrag können dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode entnommen werden. Jegliche Vergütung in Bezug auf die Performance Fee versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Änderung Limitverfahren

Die Methode zur Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities wird wie folgt geändert:

Limitverfahren alt	Limitverfahren neu
Commitment Ansatz	VaR absolut

Grund für die Änderung des Limitverfahrens für den Teilfonds ist aus Sicht der Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) die Eignung des absoluten VaR-Ansatzes zur besseren Abbildung des Zinsänderungsrisikos insbesondere im Hinblick auf den vermehrten Derivateeinsatz im Rahmen der gesetzlichen und prospektualen Vorgaben. Der Derivateeinsatz dient hauptsächlich zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken. Bei dem neuen Limitverfahren beläuft sich der erwartete Grad der Hebelwirkung auf bis zu 150 %.

Präzisierung Anlagegrenze

In der aktuell gültigen Anlagepolitik werden keine Angaben zum Fremdwährungsexposure der Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt und Flossbach von Storch - Bond Opportunities gemacht. Somit könnte das

Fremdwährungsexposure bis zu 100 % des Netto-Teilfondsvermögens betragen. Da es sich bei den Teilfonds um defensive Fonds handelt, hatte die Verwaltungsgesellschaft bereits intern das Fremdwährungsexposure auf maximal 15 % des Netto-Teilfondsvermögens beschränkt und über Factsheets veröffentlicht. Aus Transparenzgründen hat die Verwaltungsgesellschaft entschieden, diese interne Grenze (Fremdwährungsexposure wird auf maximal 15 % des Netto-Teilfondsvermögens beschränkt) nun auch im Verkaufsprospekt auszuweisen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie keine sonstigen wesentlichen Ereignisse.

9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

10.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilinhaber aufzuführen.

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

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

11.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorennummern

Teilfonds/Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	40149257
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093

Teilfonds/Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	40149278
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	28530384
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	3442022
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	34017696
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	0749669
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	33868346
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538

Teilfonds/Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	1100995
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246

b) Total Expense Ratio (TER)

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

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

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

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 folgende TER in Prozent ermittelt:

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	0,89	0,95	1,84
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	1,65	0,86	2,51
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	0,89	0,90	1,79
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	1,65	0,87	2,52
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	2,05	0,79	2,84
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	0,89	0,88	1,77
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	1,65	0,83	2,48
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	0,89	1,09	1,98
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	1,65	1,02	2,67
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	1,09	0,89	1,98
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	1,10	0,79	1,89
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-H	1,09	0,85	1,94
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	1,09	0,83	1,92
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	0,98	0,00	0,98

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	2,05	0,00	2,05
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	1,00	0,00	1,00
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SI	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Stiftung - Anteilklasse SR	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	1,14	0,00	1,14
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	1,65	0,00	1,65
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	1,66	0,00	1,66
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	1,72	0,00	1,72
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	1,00	0,00	1,00
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	1,50	0,00	1,50
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse RT	1,53	0,00	1,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	1,04	0,00	1,04
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	0,74	0,00	0,74
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	0,75	0,00	0,75
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	0,66	0,00	0,66
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	1,15	0,00	1,15

ERLÄUTERUNGEN (Fortsetzung)

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

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

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;
- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertriebsträgers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen.

Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren.

Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage www.fundinfo.com veröffentlicht.

12.) Zusätzliche Information

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dirk von Velsen
(ab dem 1. Januar 2020)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Kurt von Storch
(bis zum 31. Dezember 2019)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
(ab dem 1. Oktober 2019)
Unabhängiges Mitglied

Bernd Model
(bis zum 30. September 2019)
Prokurist
Flossbach von Storch AG, Zürich

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christian Schlosser
(ab dem 1. Januar 2020)
Dirk von Velsen
(bis zum 31. Dezember 2019)
Markus Müller
Karl Kempen

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

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

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141
Abs.1 InvFG 2011

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

Stelle, bei der die Anteilinhaber die
vorgeschriebenen Informationen im
Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen
können

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

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

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

Zusätzliche Angaben für Belgien

Vertriebsstelle, Zahlstelle und
Informationsstelle

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

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl-und Informationsstelle

Société Générale Securities Services
Perspective Défense
1-5 Rue du Débarcadère
F-92700 COLOMBES, Frankreich

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl-und Informationsstelle

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

SGSS S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Mailand, Italien

Allfunds Bank S.A.U. - Milan Branch
Via Bocchetto 6
IT-20123 Mailand, Italien

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,
Succursale in Italia
Via Gerolamo Morone 8
IT-20121 Mailand, Italien

Zusätzliche Angaben für Spanien

Informationsstelle

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

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,
Sucursal en España
Calle Serrano 49 (entrada por
Calle José Ortega y Gasset 7)
ES-28006 Madrid, Spanien

