

Jahresbericht zum 30. September 2018

Flossbach von Storch - Fundament



Flossbach von Storch

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S Luxembourg B 171513

INHALT

BESONDERER HINWEIS FÜR DIE ANLEGER	2
TÄTIGKEITSBERICHT	3
FLOSSBACH VON STORCH - FUNDAMENT	5
Jahresbericht	5
Vermögensübersicht gem. §9 KARBV	6
Vermögensaufstellung	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Entwicklung des Sondervermögens	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	12
Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage	14
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14
Aggregierte Gebühren	
Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality MT (LU1618024175) mit Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament FT (DE000A0HGMH0) zum 30. September 2018 in Euro	18
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände	21
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	24
VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	25
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	26

Besonderer Hinweis für die Anleger

Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber

Übertragung der Verwaltung des Flossbach von Storch - Fundament und Wechsel der Verwahrstelle

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wurde die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens Flossbach von Storch - Fundament (nachfolgend „Fonds“) zum 1. Oktober 2017 von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf auf die Flossbach von Storch Invest S.A., Luxemburg übertragen.

Zeitgleich wechselte ebenfalls die Verwahrstellenfunktion des Fonds von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf zur DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Der Verwahrstellenwechsel wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigt. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstanden den Anteilhabern keine Kosten.

Umstellung des Flossbach von Storch - Fundament in einen Feederfonds

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wird der Fonds zum 21. Juni 2018 in einen Feederfonds im Sinne von § 1 Absatz 19 Ziffer 11 KAGB umgewandelt. Der Masterfonds im Sinne von § 1 Absatz 19 Ziffer 12 KAGB wird der Flossbach von Storch – Global Quality („Masterfonds“), ein Teilfonds des Luxemburger OGAW Flossbach von Storch in Form einer Umbrella-Konstruktion. Bei dem Masterfonds handelt es sich um ein EU-Investmentvermögen, das den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EU entspricht („EU-OGAW“). Der Masterfonds unterliegt der Aufsicht der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, der Commission de Surveillance du Secteur Financier. Die Gesellschaft erwirbt ausschließlich Anteile am Masterfonds, die auf die Anteilklasse MT (WKN: A2DR5Z / ISIN: LU1618024175) lauten.

Tätigkeitsbericht

Flossbach von Storch – Fundament

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

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

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

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

verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1% Ende September 2018.

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

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

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Feederfonds im Sinne von § 1 Absatz 19 Ziffer 11 KAGB und dieser investiert somit mindestens 85% seines Wertes in Anteile des Masterfonds Flossbach von Storch – Global Quality (nachfolgend „Masterfonds“). Der Flossbach von Storch – Global Quality ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem und fokussiertem Investmentansatz. Investiert wird vor allem in Unternehmen aus zukunftssträchtigen Industrien (säkulare Trends), die ein attraktives Geschäftsmodell aufweisen (Profitabilität, Kapitalintensität), über schwer replizierbare Wettbewerbsvorteile verfügen und diese ausbauen (Schutzwall), eine gesunde Kapitalstruktur verfolgen (Verschuldung) und von einem kompetenten, passionierten und integren Management Team geführt werden (Kapitalallokation). Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung

sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Das Fonds Management verfolgt einen langfristigen Investitionszeitraum und versteht Risiko als ökonomische

Dimension. Investiert wird in der Regel in höchstens 50 Unternehmen. Das Ziel ist ein robustes Portfolio, dessen Wert zwar schwankt, aber langfristig steigt.

	Flossbach von Storch - Fundament IT	Flossbach von Storch - Fundament RT	Flossbach von Storch - Fundament FT
Wertzuwachs vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	4,78 %	3,97 %	4,47 %
Die errechnete Wertentwicklung berücksichtigt eine bereits auf Teilfondsebene abgeführte Steuerliquidität in Höhe von	1,0076 EUR je Anteil	0,8089 EUR je Anteil	1,1447 EUR je Anteil

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

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

Der Teilfonds weist ein Fondsvolumen per Ende September 2018 von 396 Millionen Euro aus. Das Portfolio ist zu 94 % in 42 Aktien investiert. Das Teilfondsvermögen ist breit diversifiziert, nicht nur über Einzeltitel, sondern auch über Branchen und Regionen hinweg. Die zehn größten Aktienpositionen machen rund 38 % aus. Die Kasse beträgt knapp 6 %. Der US-Dollar stellt mit 56 % den größten Währungsblock im Portfolio dar. Unter den Branchen nimmt der Sektor „Technologie“ mit einem Anteil von 24 % des Portfolios den ersten Platz ein, gefolgt von Pharma/Life Science und Basiskonsum.

Zur Überwachung und Steuerung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft das Ausfallpotential der gehaltenen Wertpapiere, einschließlich etwaiger Derivate und Einlagen bei Kreditinstituten. Das Adressenausfallrisiko der Wertpapiere wird vor dem Hintergrund der Anlagestrategie, mit der Fokussierung auf robuste Qualitätswerte und dem restriktiven Einsatz von derivativen Instrumenten, als gering eingeschätzt.

Angesichts des prospektualen Anlageschwerpunktes in Aktien und Aktienfonds und des damit verbundenen, inhärenten Schwankungsrisikos auf den Kapitalmärkten, die zu Schwankungen des Fondsanteilwertes führen, bestanden während des Berichtszeitraums durchgehend Marktpreisrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Sondervermögen, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte, auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es ergaben sich dagegen im Berichtszeitraum keine erkennbaren Zinsänderungsrisiken.

Die Quantifizierung der durch das Sondervermögen eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgte durch die Überwachung diverser Liquiditätskennzahlen. Die Beurteilung der Liquiditätsrisiken ergab aus Sicht des Risikomanagements für das Berichtsjahr keine besonderen Auffälligkeiten. Das Sondervermögen war während des Berichtszeitraums grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, ohne jedoch ein erhöhtes operationelles Risiko auszuweisen.

Weitere Risiken bestanden aus Sicht des Risikomanagements vor allem in einer potentiellen Korrektur an den Aktienmärkten vor dem Hintergrund der insbesondere auf globaler Ebene existierenden politischen Unsicherheiten und der damit verbundenen möglichen konjunkturellen Eintrübung.

Mit der Umwandlung in einen Feederfonds existieren die o.a. Risiken fort, jedoch auf indirekter Basis über das Investment in den Masterfonds. Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Luxemburg, 11. Januar 2019

Flossbach von Storch Invest S.A.

- Der Vorstand -

Flossbach von Storch - Fundament

Jahresbericht

1. Oktober 2017 - 30. September 2018

	Flossbach von Storch - Fundament IT	Flossbach von Storch - Fundament RT	Flossbach von Storch - Fundament FT
WKN	A0Q7S5	A1JMPZ	A0HGMH
ISIN	DE000A0Q7S57	DE000A1JMPZ7	ISIN DE000A0HGMH0
Auflegungsdatum	10.11.2011	23.02.2012	27.12.2005
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	284.034	76.985	436.168
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	194,51	167,23	226,93
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00	5,00	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-	-

Vermögensübersicht gem. §9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	166.028.290,74	99,36
Summe	166.028.290,74	99,36
2. Bankguthaben	1.037.533,97	0,62
3. Sonstige Vermögensgegenstände	329.722,56	0,20
Summe	167.395.547,27	100,18
II. Verbindlichkeiten	-297.177,99	-0,18
III. Fondsvermögen	167.098.369,28	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
LU1618024175	Flossbach von Storch - Global Quality MT	ANT	1.659.287,34	1.735.561,78	76.274,44	EUR 100,0600	166.028.290,74	99,36
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							166.028.290,74	99,36
Summe der Anteile an Investmentanteilen							166.028.290,74	99,36
Summe Wertpapiervermögen							166.028.290,74	99,36
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	1.037.533,97				1.037.533,97	0,62
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	0,00				0,00	0,00
Summe der Bankguthaben							1.037.533,97	0,62
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.037.533,97	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	239.048,24				239.048,24	0,14
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	90.674,32				90.674,32	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							329.722,56	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-26.253,69				-26.253,69	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-239.138,08				-239.138,08	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-23.521,92				-23.521,92	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-288.913,69	-0,17
Fondsvermögen							167.098.369,28	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Flossbach von Storch - Fundament IT			
Anteilwert	EUR	194,51	
Umlaufende Anteile	STK	284.034,02	
Flossbach von Storch - Fundament RT			
Anteilwert	EUR	167,23	
Umlaufende Anteile	STK	76.984,95	
Flossbach von Storch - Fundament FT			
Anteilwert	EUR	226,93	
Umlaufende Anteile	STK	436.168,27	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			99,36

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Zum 30.09.2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der**Vermögensaufstellung erscheinen**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK		35.500,00	90.500,00
Cayman Inseln					
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		76.000,00	76.000,00
Curacao					
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK		65.759,00	125.759,00
Dänemark					
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		36.500,00	236.500,00
Deutschland					
DE0008404005	Allianz SE	STK		26.750,00	26.750,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		38.000,00	60.000,00
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		45.200,00	45.200,00
DE0007100000	Daimler AG	STK		65.800,00	65.800,00
Frankreich					
FR0010307819	Legrand S.A.	STK		57.000,00	57.000,00
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK		0,00	40.000,00
Großbritannien					
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK		26.238,00	176.238,00
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	175.001,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		0,00	202.000,00
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK		236.500,00	236.500,00
Hongkong					
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK		633.500,00	633.500,00
Indien					
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	STK		53.000,00	53.000,00
Irland					
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		0,00	100.000,00
Japan					
JP3496400007	KDDI Corporation	STK		20.000,00	285.000,00
JP3862400003	Makita Corporation	STK		125.000,00	125.000,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der**Vermögensaufstellung erscheinen** (Fortsetzung)

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Kanada					
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	STK		193.500,00	493.500,00
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	STK		2.322,00	6.000,00
CA3809564097	Goldcorp Inc.	STK		0,00	400.000,00
Niederlande					
NL0000009355	Unilever NV	STK		93.000,00	93.000,00
Schweiz					
CH0038863350	Nestle S.A.	STK		6.000,00	98.000,00
CH0012005267	Novartis AG	STK		7.000,00	107.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0028241000	Abbott Laboratories	STK		0,00	10.000,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		1.100,00	11.000,00
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		400,00	3.000,00
US0311001004	Ametek Inc.	STK		0,00	30.000,00
US0311621009	Amgen Inc.	STK		0,00	30.000,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK		0,00	65.000,00
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		3.140,00	3.140,00
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK		41.500,00	41.500,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		30.000,00	30.000,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		22.000,00	150.000,00
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		76.000,00	76.000,00
US30212P3038	Expedia Group Inc.	STK		37.000,00	37.000,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK		49.000,00	49.000,00
US30303M1027	Facebook Inc.	STK		42.050,00	46.050,00
US34959J1088	Fortive Corporation	STK		0,00	60.000,00
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		30.000,00	30.000,00
US5017971046	L Brands Inc.	STK		13.500,00	209.500,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		0,00	5.000,00
US5949181045	Microsoft Corporation	STK		33.000,00	38.000,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		53.173,00	124.173,00
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	STK		0,00	70.000,00
US68389X1054	Oracle Corporation	STK		96.500,00	96.500,00
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK		59.500,00	94.500,00
US7766961061	Roper Industries Inc.	STK		0,00	1.000,00
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK		0,00	115.000,00
US7415034039	The Priceline Group Inc.	STK		4.500,00	6.000,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der**Vermögensaufstellung erscheinen** (Fortsetzung)

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK		11.000,00	110.000,00
US9130171096	United Technologies Corporation	STK		26.200,00	48.500,00
US92210H1059	Vantiv Inc.	STK		36.000,00	130.000,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	110.000,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK		7.000,00	40.000,00
US9815581098	Worldpay Inc.	STK		112.500,00	112.500,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Schweiz					
CH0012032048	Roche Holding AG Genuss-scheine	STK		4.100,00	33.100,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Terminkontrakte auf Währung					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs		GBP	60.808		
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs		JPY	929.443		
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs		USD	55.369		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	16.890		
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
Basiswert(e) Allianz SE, Alphabet Inc., Alphabet Inc. Class C, Anheuser-Busch InBev S.A./NV, Bayer AG, Booking Holdings Inc., Electronic Arts Inc., Expedia Group Inc., Facebook Inc., Fortive Corporation, Goldcorp Inc., L Brands Inc., Microsoft Corporation, NIKE Inc., Oracle Corporation, Ross Stores Inc., The Priceline Group Inc., TJX Co. Inc., Unilever NV, United Technologies Corporation, VISA Inc., Worldpay Inc.		EUR	3.413		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
Basiswert(e) Activision Blizzard Inc., Amgen Inc., Bayer AG, Electronic Arts Inc., Expedia Group Inc., L Brands Inc., Oracle Corporation, SAP SE, The Priceline Group Inc.		EUR	613		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Put)					
Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	430		

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		217.481.559,12
1. Steuerabschlag Vorjahr		-957.019,86
2. Steuerabschlag aus steuerlicher Thesaurierung 31.12.2017		-183.733,36
3. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-58.726.998,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.075.979,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-62.802.977,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.346.108,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.138.452,21
Davon nicht realisierte Gewinne	-13.362.417,61	
Davon nicht realisierte Verluste	10.414.352,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		167.098.369,28

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	409.015,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.091.807,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-14.884,07
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-61.352,31
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-296.039,20
6. Sonstige Erträge	46.944,78
Summe der Erträge	2.175.492,36
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.015,67
2. Verwaltungsvergütung	1.237.786,80
3. Verwahrstellenvergütung	39.649,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	47.616,01
5. Sonstige Aufwendungen	22.525,34
Summe der Aufwendungen	1.348.593,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	826.899,07
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	28.624.119,61
2. Realisierte Verluste	-18.364.500,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.259.619,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.086.518,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.362.417,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.414.352,30
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.948.065,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.138.453,21

Flossbach von Storch – Fundament IT

	EUR	EUR
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		84.794.434,05
1. Steuerabschlag Vorjahr		-380.509,72
2. Steuerabschlag aus steuerlicher Thesaurierung 31.12.2017		-76.118,69
3. Mittelzufluss (netto)		-33.057.290,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	587.151,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-33.644.441,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		571.533,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.394.569,31
Davon nicht realisierte Gewinne	-4.015.543,26	
Davon nicht realisierte Verluste	3.626.628,57	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		55.246.618,42

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	135.111,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	690.710,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.915,96
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-20.266,64
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-97.746,73
6. Sonstige Erträge	15.509,13
Summe der Erträge	718.401,74
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	335,46
2. Verwaltungsvergütung	286.268,39
3. Verwahrstellenvergütung	13.092,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.722,99
5. Sonstige Aufwendungen	7.438,17
Summe der Aufwendungen	322.857,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	395.544,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	9.454.006,29
2. Realisierte Verluste	-6.066.066,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.387.939,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.783.484,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.015.543,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.626.628,57
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-388.914,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.394.569,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens**Berechnung der Wiederanlage**

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.783.484,00	13,32
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-76.118,69	-0,27
II. Wiederanlage	3.707.365,31	13,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Anteilklassen - vermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	135.886.597,06	179,94
30.09.2017	84.794.434,05	186,64
30.09.2018	55.246.618,42	194,51

Flossbach von Storch – Fundament RT

	EUR	EUR
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		15.395.935,14
1. Steuerabschlag Vorjahr		-63.702,30
2. Steuerabschlag aus steuerlicher Thesaurierung 31.12.2017		-13.108,84
3. Mittelzufluss (netto)		-3.034.762,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.390.778,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.425.541,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		149.388,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		440.285,81
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.131.321,71	
Davon nicht realisierte Verluste	784.709,35	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		12.874.035,43

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	31.581,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	161.665,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.149,87
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-4.737,16
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-22.882,91
6. Sonstige Erträge	3.623,77
Summe der Erträge	168.100,09
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	78,41
2. Verwaltungsvergütung	165.422,96
3. Verwahrstellenvergütung	3.064,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	3.679,80
5. Sonstige Aufwendungen	1.740,73
Summe der Aufwendungen	173.985,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	-5.885,85
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.210.867,48
2. Realisierte Verluste	-1.418.083,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	792.784,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	786.898,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.131.321,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	784.709,35
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-346.612,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	440.285,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens**Berechnung der Wiederanlage**

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	786.898,17	10,22
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-13.108,84	-0,17
II. Wiederanlage	773.789,33	10,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Anteilklassen - vermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	14.133.891,31	157,03
30.09.2017	15.395.935,14	161,65
30.09.2018	12.874.035,43	167,23

Flossbach von Storch – Fundament FT

	EUR	EUR
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		117.291.189,93
1. Steuerabschlag Vorjahr		-512.807,84
2. Steuerabschlag aus steuerlicher Thesaurierung 31.12.2017		-94.505,83
3. Mittelzufluss (netto)		-22.634.945,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.098.048,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-24.732.994,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		625.186,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.303.598,09
Davon nicht realisierte Gewinne	-8.215.552,64	
Davon nicht realisierte Verluste	6.003.014,38	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		98.977.715,43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	242.323,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.239.431,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.818,24
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-36.348,51
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-175.409,56
6. Sonstige Erträge	27.811,88
Summe der Erträge	1.288.990,53
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	601,80
2. Verwaltungsvergütung	786.095,45
3. Verwahrstellenvergütung	23.492,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	28.213,22
5. Sonstige Aufwendungen	13.346,44
Summe der Aufwendungen	851.749,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	437.240,69
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	16.959.245,84
2. Realisierte Verluste	-10.880.350,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.078.895,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.516.136,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-8.215.552,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.003.014,38
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.212.538,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.303.598,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.516.136,35	14,94
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-94.505,83	-0,22
II. Wiederanlage	6.120.630,52	14,72

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Anteilklassen - vermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	176.826.676,30	211,04
30.09.2017	117.291.189,93	218,35
30.09.2018	98.977.715,43	226,93

Aggregierte Gebühren

Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality MT (LU1618024175) mit Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament FT (DE000A0HGMH0) zum 30. September 2018 in Euro:

	Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality (Anteilklasse MT)	Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament (Anteilklasse FT)	Aggregiert
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	601,80	601,80
Verwaltungsvergütung	300.240,32	786.095,45	1.086.335,77
Verwahrstellenvergütung	13.425,16	23.492,93	36.918,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	671,14	28.213,22	28.884,36
Sonstige Aufwendungen	9.850,86	13.346,44	23.197,30
Aufwendungen insgesamt	324.187,48	851.749,84	1.175.937,32
Aggregierte Gebühren in Prozent:			0,42 %
Anteil des Feeder-OGAW am Master-OGAW:	59,62 %		

Aggregierte Gebühren

Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality MT (LU1618024175) mit Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament IT (DE000A0Q7S57) zum 30. September 2018 in Euro:

	Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality (Anteilklasse MT)	Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament (Anteilklasse IT)	Aggregiert
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	335,46	335,46
Verwaltungsvergütung	300.240,32	286.268,39	586.508,71
Verwahrstellenvergütung	13.425,16	13.092,50	26.517,66
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	671,14	15.722,99	16.394,13
Sonstige Aufwendungen	9.850,86	7.438,17	17.289,03
Aufwendungen insgesamt	324.187,48	322.857,51	647.044,99
Aggregierte Gebühren in Prozent:			0,28 %
Anteil des Feeder-OGAW am Master-OGAW:		33,28 %	

Aggregierte Gebühren

Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality MT (LU1618024175) mit Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament RT (DE000A1JMPZ7) zum 30. September 2018 in Euro:

	Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality (Anteilklasse MT)	Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament (Anteilklasse RT)	Aggregiert
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	78,41	78,41
Verwaltungsvergütung	300.240,32	165.422,96	465.663,28
Verwahrstellenvergütung	13.425,16	3.064,04	16.489,20
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	671,14	3.679,80	4.350,94
Sonstige Aufwendungen	9.850,86	1.740,73	11.591,59
Aufwendungen insgesamt	324.187,48	173.985,94	498.173,42
Aggregierte Gebühren in Prozent:			0,27 %
Anteil des Feeder-OGAW am Master-OGAW:		7,75 %	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
n.a.		

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte		
n.a.		

Kurswert

	EUR	0,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:		
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten		
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:		
n.a.		
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament IT	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament RT	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament FT	EUR	0,00
Sonstige Angaben		
Anteilwert Flossbach von Storch - Fundament IT	EUR	194,51
Umlaufende Anteile Flossbach von Storch - Fundament IT	STK	284.034,02
Anteilwert Flossbach von Storch - Fundament RT	EUR	167,23
Umlaufende Anteile Flossbach von Storch - Fundament RT	STK	76.984,95
Anteilwert Flossbach von Storch - Fundament FT	EUR	226,93
Umlaufende Anteile Flossbach von Storch - Fundament FT	STK	436.168,27

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung

und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote Flossbach von Storch - Fundament IT	0,84 %
Gesamtkostenquote Flossbach von Storch - Fundament RT	1,61 %
Gesamtkostenquote Flossbach von Storch - Fundament FT	1,10 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im Verkaufsprospekt nicht vorgesehen.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU1618024175 Flossbach von Storch - Global Quality MT (0,65 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament IT¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament RT¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament FT¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament IT¹⁾	EUR	-4.438,29
Lagerstellengebühren	EUR	-4.438,29
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament RT¹⁾	EUR	-1.038,80
Lagerstellengebühren	EUR	-1.038,80
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament FT¹⁾	EUR	-7.964,06
Lagerstellengebühren	EUR	-7.964,06

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche

Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):

EUR

296.260,68

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die verabschiedete Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter und berücksichtigt die lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich OGAW und AIFMD Regularien. Aufgrund der Gesellschaftsstruktur und -größe werden alle Mitarbeiter als Risikoträger eingestuft. Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten bis auf Weiteres für ihre Tätigkeit als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. keine Vergütung.

Durch die Vergütungspolitik sollen angemessene Verhaltensweisen erreicht werden, die gleichzeitig ein solides und wirksames Risikomanagement sicherstellen. Als zusätzliches Ziel gilt, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden und Interessenkonflikte vermieden werden können. Die Flossbach von Storch Invest S.A. strebt an, dass jeder Mitarbeiter durch die fixe Vergütung bereits angemessen entlohnt wird; die variablen Bestandteile stellen daher lediglich eine zusätzliche Vergütung dar und beziehen sich hauptsächlich auf den Gesamterfolg der Gesellschaft. Ferner wird durch die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen angestrebt.

Gemäß der ESMA Richtlinie 2016/575 Abschnitt 7 wird das Verhältnismäßigkeitsprinzip angewandt. Dies beinhaltet die folgende Vorgehensweise:

- Es wird kein Vergütungsausschuss eingesetzt.
- Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt nicht in AIF/OGAW Instrumenten der Verwaltungsgesellschaft.
- Die Auszahlung erfolgt nachgelagert als Teil des Gehaltes eine Sperrfrist bzw. eine Zurückstellung wird nicht angewandt, jedoch behält die Verwaltungsgesellschaft sich das Recht vor Teile der variablen Vergütung unter besonderen Umständen zurückzuverlangen.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter zum Geschäftsjahresende 2017 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 12. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 1.535 TEUR. Davon entfielen rd. 79% auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 21%, die insgesamt an 6 der 12 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben.

Die Ausgestaltung der Vergütungspolitik erfolgte ohne Einbindung externer Berater. Sie ist in ausführlicher Form im Internet auf der Webseite www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ Vergütungspolitik als Download verfügbar.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch AG mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert. Auch die Flossbach von Storch AG ist als Finanzdienstleistungsinstitut verpflichtet, gemäß § 25a Abs. 1 Satz 6 KWG (deutsches „Gesetz über das Kreditwesen“) i.V.m. der InstitutsVergV (Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten) über ein angemessenes Vergütungssystem zu verfügen.

Die Bilanzsumme der Gesellschaft lag im Durchschnitt der letzten drei abgeschlossenen Geschäftsjahre deutlich unter Mrd. EUR 15. Die Gesellschaft hat auf Grundlage einer Risikoanalyse eigenverantwortlich festgestellt, dass es nicht als bedeutendes Institut einzustufen ist. Die besonderen Regelungen für bedeutende Institute werden von der Gesellschaft somit nicht angewendet. Die Flossbach von Storch AG unterliegt damit den allgemeinen Anforderungen der Instituts-Vergütungsverordnung.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge betragen im Geschäftsjahr 2017 TEUR 30.265. Davon entfielen rd. 65 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 35 %.

Im Geschäftsjahr 2017 haben 149 Mitarbeiter (von insgesamt 170 Mitarbeitern per 31. Dezember 2017) eine variable Vergütung erhalten. Die drei Vorstände haben jeweils eine Tantieme erhalten.

Während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Die Überprüfung bestätigt zudem, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik vorgenommen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

Luxemburg, 11. Januar 2019

Flossbach von Storch Invest S.A.

- Der Vorstand -

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Flossbach von Storch Invest S.A., Luxemburg

Die Flossbach von Storch Invest S.A., Luxemburg, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Flossbach von Storch Fundament für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über

die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Stefan Gass
Wirtschaftsprüfer

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital (Grund- bzw.
Stammkapital abzüglich der
ausstehenden Einlagen zuzüglich der
Rücklagen) zum 31. Dezember 2017:
EUR 10.312.500,00

Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Dirk von Velsen
Markus Müller
Karl Kempen
Nikolaus Rummler (bis zum
10. Oktober 2017)
Michael Borelbach (bis zum
10. Oktober 2017)

Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates

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

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Sonstige Angaben

WKN: A0HGMH	ISIN: DE000A0HGMH0	Flossbach von Storch Fundament FT
WKN: A0Q7S5	ISIN: DE000A0Q7S57	Flossbach von Storch Fundament IT
WKN: A1JMPZ	ISIN: DE000A1JMPZ7	Flossbach von Storch Fundament RT

Aufsichtsratsmitglied

Bernd Model
Geschäftsführer
Flossbach von Storch AG, Zürich

Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main
Eigenkapital zum 31. Dezember 2017:
629.269.065 Euro

Wirtschaftsprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
D - 60327 Frankfurt am Main

Zentralverwaltungsstelle

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

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln
Eigenkapital zum
31. Dezember 2017:
EUR 172.367.049,06

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main