

Jahresbericht zum 30. September 2022

Flossbach von Storch SICAV

R.C.S. Luxembourg B 133073

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform einer
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) in seiner derzeit gültigen Fassung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxembourg B 171513



Flossbach von Storch

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	2
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES	4
Geografische Länderaufteilung	4
Branchenaufteilung	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	7
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	11
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022	15
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022 (ANHANG)	16
PRÜFUNGSVERMERK	22
ANGABEN GEMÄSS DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	25
SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)	28
BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG GEMÄß § 12 KARBV (UNGEPRÜFT)	30
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	32

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Ab dem 1. Januar 2023 werden die wesentlichen Anlegerinformationen durch das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (packaged retail and insurance-based investment products -kurz „PRIIP“), ersetzt.

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Die Aktienklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 mit einem Wertverlust von -8,45 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember 2021 in Höhe von 1,60 Euro je Aktie.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index verlor (in Euro gerechnet) -4,92 %. Der Rentenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von -10,91 %. Der Goldpreis verlor -5,48 % (in US-Dollar) bzw. gewann +11,71 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Die Wirtschaft erholte sich von den Einbrüchen der Corona-Pandemie und die Börsenindizes notierten nahe der Allzeithochs. Im weiteren Verlauf folgte jedoch ein „Krisen-Cocktail“, der zu Turbulenzen an den Finanzmärkten führte. Selten gab es so viele Krisen zur gleichen Zeit: Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und explodierende Energiepreise. Gestörte Lieferketten, auch wegen mehrerer Corona-Lockdowns in China.

Trotzdem erhöhen die Notenbanken ihre Zinsen deutlich – und nehmen dabei einen Einbruch des Wirtschaftswachstums in Kauf. Ihnen bleibt angesichts der massiv gestiegenen Preise wohl auch keine andere Wahl. Die Inflation stieg in der Spitze in den USA im Juni und in der Eurozone im August um jeweils 9,1 % zum Vorjahresmonat (auf Sätze, die seit vielen Jahrzehnten nicht mehr erreicht wurden). Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte am konsequentesten auf die gestiegenen Verbraucherpreise und hob die Leitzinsen bis zum September auf eine Spanne von 3,00 bis 3,25 % an. Die Sätze notierten zuletzt vor 14 Jahren auf diesem Niveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte verhaltener und zog den Leitzins bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 1,25 % an. Der Einlagensatz notierte mit 0,75 % wieder im positiven Bereich.

Zum Angebots- und Nachfrageschock kam also eine abrupte Zinswende. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen. Es kam zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten – und auch der Goldpreis gab (in US-Dollar gerechnet) nach. Europäische Anlegerinnen und Anleger konnten zumindest etwas von der Stärke des US-Dollar profitieren. Der Euro verlor im Laufe des Geschäftsjahres -15,35 % zur Weltleitwährung, die unter anderem mit Blick auf die gestiegenen US-Zinsen und ihrem Ruf als Krisenwährung profitieren konnte.

Wesentliche Änderungen im Portfolio betrafen den Aufbau von Anleihepositionen, die wir zum Geschäftsjahresbeginn nicht im Bestand hatten. Diese beziehen sich zum größeren Teil auf Unternehmensanleihen. Aufgestockt wurde zudem das Gewicht in Gold, wodurch sich die Kasse im Jahresverlauf auf 6,95 % reduzierte. Die Aktiengewichte bei Konsumtiteln wurden über das Geschäftsjahr hinweg reduziert, ebenso das Gewicht in Minenbeteiligungen. Ausgeweitet wurden die Positionen im Bereich diskretionärer Konsum oder Finanztitel. Die regionale Aufteilung des Portfolios blieb über das Geschäftsjahr hinweg relativ konstant, mit dem größten Gewicht in US-Titeln, gefolgt von europäischen Unternehmen.

Per 30. September 2022 betrug das Teilfondsvolumen rund 23,9 Milliarden Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Alphabet, Nestlé, Berkshire Hathaway, Deutsche Börse und Mercedes-Benz, die zusammen einen Anteil von rund 15,52 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 74,10 %. 3,58 % des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 15,65 %. Sie wird

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

sowohl in Form physischen als auch nicht-physischen Goldes gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des Gesamtportfolios. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres teilweise abgesichert.

Luxemburg, im Oktober 2022

Das Fondsmanagement im Auftrag des Verwaltungsrates der Flossbach von Storch SICAV

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Jahresbericht

1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M43Z	A0M430	A1W0MN
ISIN-Code:	LU0323578574	LU0323578657	LU0945408952
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.
Mindestestanlage:	5.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	51,96 %
Deutschland	9,76 %
Irland	5,75 %
Schweiz	4,54 %
Kanada	3,55 %
Vereinigtes Königreich	3,46 %
Niederlande	1,99 %
Frankreich	1,36 %
Cayman Inseln	1,14 %
Japan	0,23 %
Luxemburg	0,09 %
Wertpapiervermögen	83,83 %
Edelmetall Gold	9,90 %
Bankguthaben ²⁾	6,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	11,30 %
Media & Entertainment	9,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,58 %
Investitionsgüter	7,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,70 %
Automobile & Komponenten	6,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,92 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,95 %
Groß- und Einzelhandel	4,35 %
Versicherungen	3,70 %
Hardware & Ausrüstung	3,28 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,60 %
Staatsanleihen	1,43 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Verbraucherdienste	0,81 %
Immobilien	0,28 %
Transportwesen	0,22 %
Telekommunikationsdienste	0,20 %
Wertpapiervermögen	83,83 %
Edelmetall Gold	9,90 %
Bankguthaben ²⁾	6,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse F

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2020	1.560,68	4.899.483	106.583,37	318,54
30.09.2021	1.692,14	4.896.442	-1.794,55	345,59
30.09.2022	1.511,10	4.777.067	-45.278,87	316,32

Aktienklasse R

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2020	16.209,81	58.573.273	2.386.145,86	276,74
30.09.2021	19.969,76	67.450.372	2.573.748,74	296,07
30.09.2022	19.726,60	73.159.617	1.703.444,05	269,64

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Aktienklasse I

Datum	Aktienklassenvermögen Netto- Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2020	2.241,07	13.735.836	791.865,62	163,15
30.09.2021	3.017,55	17.186.217	588.805,80	175,58
30.09.2022	2.676,18	16.614.684	-93.763,52	161,07

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022	EUR	EUR
	30. September 2021	30. September 2022
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2021: EUR 17.055.352.273,56) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2022: EUR 19.105.580.321,13)	20.548.832.949,84	20.039.334.976,04
Edelmetall Gold	1.910.769.039,31	2.366.807.727,59
Bankguthaben ^{1) 2)}	2.564.458.493,77	1.662.765.872,77
Zinsforderungen	0,00	9.715.678,86
Dividendenforderungen	8.216.495,53	6.787.187,95
Forderungen aus Absatz von Aktien	19.147.101,60	5.769.516,72
Forderungen aus Devisengeschäften	63.716.204,58	0,00
Sonstige Forderungen	988.221,08	0,00
	25.116.128.505,71	24.091.180.959,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-6.992.251,12	-20.559.476,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-46.037.166,13	-58.430.024,78
Zinsverbindlichkeiten	-4.014.528,13	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-94.167.206,75	-63.293.781,25
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-63.433.718,62	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung ³⁾	-28.970.419,34	-28.843.985,59
Verwahrstellenvergütung ³⁾	-342.250,47	-346.539,25
Performancevergütung	-189.394.607,13	-2.647.864,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³⁾	-149.571,17	-151.504,05
Register- und Transferstellenvergütung	-37.206,78	0,00
Taxe d'abonnement ⁴⁾	-3.114.329,55	-3.017.819,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.407,00	-11.407,00
Sonstige Passiva	-20.648,31	0,00
	-436.685.310,50	-177.302.401,75
Netto-Teilfondsvermögen	24.679.443.195,21	23.913.878.558,18
Umlaufende Aktien	89.533.030,249	94.551.368,105

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2021	30. September 2022
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.692.138.494,66 EUR	1.511.097.592,31 EUR
Umlaufende Aktien	4.896.441,558	4.777.067,306
Aktienwert	345,59 EUR	316,32 EUR
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.969.757.778,05 EUR	19.726.598.829,16 EUR
Umlaufende Aktien	67.450.372,021	73.159.617,272
Aktienwert	296,07 EUR	269,64 EUR

¹⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. September 2022 - 30. September 2022.

⁴⁾ Rückstellungen für das 3. Quartal 2022.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen (Fortsetzung)

	30. September 2021	30. September 2022
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.017.546.922,50 EUR	2.676.182.136,71 EUR
Umlaufende Aktien	17.186.216,670	16.614.683,527
Aktienwert	175,58 EUR	161,07 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.679.443.195,21	1.692.138.494,66	19.969.757.778,05	3.017.546.922,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-110.034.936,95	-221.683,06	-115.952.223,94	6.138.970,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.472.446,51	-54.484,02	9.035.125,96	491.804,57
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.482.169.607,79	142.817.393,26	2.932.776.651,25	406.575.563,28
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.917.767.944,36	-188.096.262,79	-1.229.332.596,98	-500.339.084,59
Realisierte Gewinne	1.442.084.689,04	92.082.172,57	1.180.349.914,95	169.652.601,52
Realisierte Verluste	-1.209.561.641,58	-76.909.844,32	-991.038.956,62	-141.612.840,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.154.964.718,45	-67.351.351,98	-957.511.435,39	-130.101.931,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.171.391.666,26	-74.845.144,38	-961.126.697,28	-135.419.824,60
Ausschüttung	-135.570.472,77	-8.461.697,63	-110.358.730,84	-16.750.044,30
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	23.913.878.558,18	1.511.097.592,31	19.726.598.829,16	2.676.182.136,71

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

	Stück	Stück
	30. September 2021	30. September 2022
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.899.483,328	4.896.441,558
Ausgegebene Aktien	491.055,443	414.711,425
Zurückgenommene Aktien	-494.097,213	-534.085,677
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	4.896.441,558	4.777.067,306

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

	Stück	Stück
	30. September 2021	30. September 2022
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.573.273,387	67.450.372,021
Ausgegebene Aktien	12.842.982,288	9.898.450,667
Zurückgenommene Aktien	-3.965.883,654	-4.189.205,416
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	67.450.372,021	73.159.617,272

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

	Stück	Stück
	30. September 2021	30. September 2022
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.735.835,983	17.186.216,670
Ausgegebene Aktien	4.786.013,828	2.307.465,367
Zurückgenommene Aktien	-1.335.633,141	-2.878.998,510
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	17.186.216,670	16.614.683,527

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30. September 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities F seit 24.10.2007	LU0323578574 A0M43Z	EUR	-11,17%	-8,01%	8,08%	93,43%	239,68%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R seit 26.10.2007	LU0323578657 A0M430	EUR	-11,11%	-8,45%	4,87%	72,35%	186,99%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities I seit 30.09.2013	LU0945408952 A1W0MN	EUR	-10,73%	-7,76%	7,01%	–	69,69%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	289.771.664,48	18.392.045,48	237.284.641,80	34.094.977,20
Zinsen auf Anleihen	3.644.829,33	230.356,30	3.000.030,85	414.442,18
Bankzinsen	-8.954.984,81	-577.839,60	-7.311.411,18	-1.065.734,03
Bestandsprovisionen	115.324,16	7.346,47	94.603,58	13.374,11
Ertragsausgleich	4.276.365,07	186.770,72	5.317.589,19	-1.227.994,84
Erträge insgesamt	288.853.198,23	18.238.679,37	238.385.454,24	32.229.064,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-226.132,91	-14.537,81	-185.160,00	-26.435,10
Performancevergütung	-2.647.864,30	0,00	-1.859.988,43	-787.875,87
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-359.368.118,73	-16.845.102,81	-319.196.537,48	-23.326.478,44
Verwahrstellenvergütung	-4.323.096,46	-277.336,95	-3.538.551,41	-507.208,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.843.503,44	-118.263,22	-1.508.960,19	-216.280,03
Taxe d'abonnement	-12.615.009,88	-809.597,36	-10.324.326,93	-1.481.085,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-73.991,88	-4.723,33	-60.622,46	-8.646,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-26.421,79	-1.684,25	-21.650,07	-3.087,47
Register- und Transferstellenvergütung	-96.744,09	-6.156,44	-79.208,77	-11.378,88
Staatliche Gebühren	-9.875,91	-629,49	-8.081,15	-1.165,27
Lagerstellengebühren	-3.756.517,09	-240.403,53	-3.077.406,34	-438.707,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-152.047,12	-9.640,54	-124.469,80	-17.936,78
Aufwandsausgleich	-13.748.811,58	-132.286,70	-14.352.715,15	736.190,27
Aufwendungen insgesamt	-398.888.135,18	-18.460.362,43	-354.337.678,18	-26.090.094,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-110.034.936,95	-221.683,06	-115.952.223,94	6.138.970,05
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	5.527.375,57			
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		1,12	1,62	0,87
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)		1,12	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)		1,12	1,63	0,90
Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)		-	0,01	0,03

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	24.370.000	77,9500	247.826.736,42	1,04
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	300.000	1.000.000	300.000	79,0600	24.288.786,48	0,10
							272.115.522,90	1,14
Deutschland								
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	4.100.000	0	6.600.000	69,1300	456.258.000,00	1,91
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	111.315	0	690.000	65,4000	45.126.000,00	0,19
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	1.850.000	0	4.250.000	35,4500	150.662.500,00	0,63
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	2.000.000	0	2.000.000	133,6000	273.630.312,34	1,14
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	500.000	0	2.000.000	61,0400	122.080.000,00	0,51
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	100.000	3.479.446	167,9000	584.198.983,40	2,44
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	11.000.000	0	11.000.000	52,4300	576.730.000,00	2,41
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	1.617.333	369.970	5.247.363	7,7850	40.850.720,96	0,17
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	3.105.656	2.529.613	19,0450	48.176.479,59	0,20
							2.297.712.996,29	9,60
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	800.000	0	5.000.000	64,9600	324.800.000,00	1,36
							324.800.000,00	1,36
Japan								
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	161.500	0	161.500	47.900,0000	54.793.302,85	0,23
							54.793.302,85	0,23
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3.174.000	0	3.174.000	41,4300	134.663.410,14	0,56
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	2.985.230	4.985.230	29.000.000	15,1000	448.438.300,05	1,88
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	16.429	35.000	184.429	1.931,5000	266.017.932,57	1,11
							849.119.642,76	3,55
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	0	95.000	255.000	86,8400	22.677.112,14	0,09
							22.677.112,14	0,09
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	1.200.000	7.500.000	106,5600	834.412.194,61	3,49
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	550.000	750.000	320,2500	250.769.993,74	1,05
							1.085.182.188,35	4,54
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	800.000	0	3.800.000	98,2900	382.490.527,39	1,60
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	2.004.927	0	2.004.927	74,8700	153.721.335,88	0,64
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.102.000	200.000	1.050.000	278,2500	299.193.548,39	1,25
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	9.268.000	699.000	9.070.000	97,4200	904.863.696,88	3,78
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.112.000	1.980.000	4.300.000	114,8000	505.519.713,26	2,11
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	500.000	0	1.000.000	113,2800	116.006.144,39	0,49
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	882.291	0	5.282.291	67,9200	367.407.275,70	1,54
US0378331005	Apple Inc.	USD	500.000	1.335.000	2.300.000	142,4800	335.590.373,78	1,40
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	359.160	688.879	2.943.641	269,5800	812.643.871,77	3,40
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	45.019	45.019	500.000	563,9200	288.745.519,71	1,21
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	3.000.000	0	5.000.000	72,6400	371.940.604,20	1,56
US2358511028	Danaher Corporation	USD	1.000.000	100.000	900.000	262,1500	241.612.903,23	1,01
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	3.750.000	0	3.750.000	55,2000	211.981.566,82	0,89

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	960.483	600.483	1.650.000	101,5200	171.539.170,51	0,72
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	2.618.874	145.671	7.154.329	59,2100	433.802.171,11	1,81
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	24.500	1.875.500	183,8800	353.166.349,21	1,48
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	2.000.000	0	3.500.000	90,7500	325.268.817,20	1,36
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	400.000	1.949.503	2.300.000	164,5300	387.525.857,65	1,62
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	240.000	100.000	900.000	286,7700	264.304.147,47	1,11
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	4.000.000	0	4.000.000	48,2500	197.644.649,26	0,83
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.280.472	255.472	3.250.000	136,4100	454.001.536,10	1,90
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	200.000	95.000	2.230.000	237,5000	542.370.711,73	2,27
US6153691059	Moody's Corporation	USD	515.299	0	1.070.299	246,5600	270.243.647,15	1,13
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	2.800.000	6.700.000	41,7600	286.525.345,62	1,20
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	1.450.000	2.050.000	166,6100	349.770.097,29	1,46
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	5.789.978	2.691.467	17.000.000	23,1900	403.717.357,91	1,69
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	266.036	0	616.036	366,7500	231.368.359,45	0,97
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	576.083	0	1.776.083	146,8100	267.021.756,51	1,12
US83304A1060	Snap Inc.	USD	6.150.000	1.500.000	4.650.000	10,1900	48.523.809,52	0,20
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	1.100.000	3.000.000	128,7000	395.391.705,07	1,65
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	198.750	0	498.750	516,6100	263.859.946,24	1,10
US8982021060	Trupanion Inc.	USD	1.143.632	0	1.143.632	60,7900	71.194.459,07	0,30
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	2.600.000	0	2.600.000	70,5900	187.950.844,85	0,79
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	0	5.043.351	1.956.649	26,4200	52.938.726,66	0,22
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	90.000	1.100.000	173,5500	195.499.231,95	0,82
US92826C8394	VISA Inc.	USD	280.000	100.000	1.500.000	180,0600	276.589.861,75	1,16
US88579Y1010	3M Co.	USD	365.222	0	4.865.222	112,3000	559.512.985,77	2,34
							11.981.448.626,45	50,13
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	3.350.000	5.650.000	61,2400	391.055.605,79	1,64
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	47.632	5.547.632	9.500.000	45,9200	436.240.000,00	1,82
							827.295.605,79	3,46
Börsengehandelte Wertpapiere							17.715.144.997,53	74,10
Aktien, Anrechte und Genussscheine							17.715.144.997,53	74,10
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2342732562	3,748%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000.000	0	100.000.000	84,4640	84.464.000,00	0,35
XS1799939027	4,625%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	81.500.000	0	81.500.000	87,0000	70.905.000,00	0,30
XS2342732646	4,375%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	125.000.000	0	125.000.000	78,0000	97.500.000,00	0,41
XS1629774230	3,875%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	135.300.000	0	135.300.000	85,5000	115.681.500,00	0,48
XS2187689380	3,875%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	130.000.000	0	130.000.000	81,0000	105.300.000,00	0,44

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	3.200.000	0	3.200.000	71,1860	2.277.952,00	0,01
XS2399851901	2,250% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21 (2028)	16.500.000	0	16.500.000	73,0000	12.045.000,00	0,05
						488.173.452,00	2,04
USD							
US91282CEJ62	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2027) ²⁾	200.000.000	0	200.000.000	92,5313	198.857.379,04	0,83
US91282CEZ05	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032) ³⁾	150.000.000	0	150.000.000	91,1758	142.809.844,26	0,60
						341.667.223,30	1,43
Börsengehandelte Wertpapiere						829.840.675,30	3,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	30.000.000	0	30.000.000	88,2600	26.478.000,00	0,11
						26.478.000,00	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						26.478.000,00	0,11
Anleihen						856.318.675,30	3,58
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/ TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	34.000.000	0	34.000.000	73,9590	25.146.060,00	0,11
						25.146.060,00	0,11
USD							
US83304AAG13	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	100.000.000	0	100.000.000	67,7510	69.381.464,41	0,29
						69.381.464,41	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						94.527.524,41	0,40
Wandelanleihen						94.527.524,41	0,40
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Irland							
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/ Gold Unze 999 Zert. v.19 (2118)	USD 2.850.000	0	2.850.000	66,0120	192.661.751,15	0,81
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD 3.160.000	0	7.200.000	160,1300	1.180.682.027,65	4,94
						1.373.343.778,80	5,75
Börsengehandelte Wertpapiere						1.373.343.778,80	5,75
Zertifikate						1.373.343.778,80	5,75
Wertpapiervermögen						20.039.334.976,04	83,83
Edelmetall Gold⁴⁾							
USD							
Gold (Barren)		300	0	3.500	660.339,3563	2.366.807.727,59	9,90
						2.366.807.727,59	9,90
Edelmetall Gold						2.366.807.727,59	9,90

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

²⁾ Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0493.

³⁾ Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0197.

⁴⁾ Eine detaillierte Aufstellung der Goldbestände zum Stichtag 30. September 2022 ist am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CAD	2,5250	täglich	785.007,35	586.220,11	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CHF	-0,3500	täglich	447.171,93	466.874,01	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	DKK	-0,1250	täglich	839.350,05	112.875,04	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	EUR	0,5583	täglich	1.505.906.451,44	1.505.906.451,44	6,30
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	GBP	1,7750	täglich	4.282.097,24	4.839.621,65	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	HKD	1,1750	täglich	1.543.636,52	201.382,42	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	JPY	-0,3000	täglich	378.828,00	2.683,25	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	USD	2,6450	täglich	36.813.820,38	37.699.764,85	0,16
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	112.950.000,00	112.950.000,00	0,47
Summe Bankguthaben - Kontokorrent³⁾					1.662.765.872,77	6,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-155.030.018,22	-0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					23.913.878.558,18	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe 6.800.000.000,00	48.191.391,94	0,20
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe 1.500.000.000,00	1.526.703.572,18	6,38
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe 2.000.000.000,00	2.042.083.251,65	8,54

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

²⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. September 2022. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

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				
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	358.095	358.095
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	7.520.000
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	5.340.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	500.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	7.400.000
DE000A31C3C0	TAG Immobilien AG BZR 25.07.22	EUR	4.380.031	4.380.031
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	20.500.000
Indien				
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	3.000.000
Israel				
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	461.981	2.656.981
Kanada				
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	300.000	4.000.000
Schweiz				
CH0012005267	Novartis AG	CHF	700.000	6.200.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	1.140.992
US2172041061	Copart Inc.	USD	300.588	300.588
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.650.000	2.006.000
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	2.080.874	4.300.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8848
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	7,6652
Japanischer Yen	JPY	1	141,1824
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3391
Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang)

1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft Flossbach von Storch SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (Telefon: +352 275 607 30, Telefax: +352 275 607 39, E-Mail: info@fvsinvest.lu). Sie wurde am 19. Oktober 2007 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds gegründet. Ihre Satzung wurde am 29. November 2007 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. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 133073 eingetragen. Die Satzung wurde am 16. Dezember 2020 letztmalig geändert und im RESA veröffentlicht.

Die Flossbach von Storch SICAV ist ein Alternativer Investmentfonds („AIF“), der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Autorisierte Verwaltungsgesellschaft der Flossbach von Storch SICAV ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 171513 eingetragen.

Der Fonds Flossbach von Storch SICAV besteht zum 30. September 2022 aus einem Teilfonds, dem Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 des Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds Flossbach von Storch SICAV.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluß wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Der Nettoinventarwert pro Aktie 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 kaufmännisch gerundet. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie 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 Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens 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.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, nach allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Bewertungsmodellen (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
 - h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters- Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

- a) Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
- c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Wert der Aktien der ausschüttungsberechtigten Aktien um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Aktienklasse am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetzlichen Vorschriften erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat. Ungeachtet des vorstehenden Satzes haftet der externe Bewerter gegenüber der Verwaltungsgesellschaft für jegliche Verluste der Verwaltungsgesellschaft, die sich auf fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Aufgaben durch den externen Bewerter zurückführen lassen.

7. Der Fonds ist verpflichtet - im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gedhandelter Derivate - Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	82.330.000,00 EUR
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	30.620.000,00 EUR

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen 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 % pro Jahr ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre 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 Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen. Es können Registrierungsgebühren anfallen.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige (Teil-)Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Die Investmentgesellschaft kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft ist zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsaktien der Körperschaftsteuer.

Aktionäre, 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 Aktien am Fonds.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann die in einem Teilfonds bzw. einer Aktienklasse erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse thesaurieren. Dies wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt festgelegt.

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts ist vorgesehen, dass die Erträge des Teilfonds ausgeschüttet werden.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

*NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

7.) Laufende Kosten

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

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds- Kategorien (z. B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

8.) Transaktionskosten

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

9.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10.) Aufwands- und Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Geschäftsjahres angefallene Nettoerträge, die der Aktienerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

11.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2021 aktualisiert. Neben redaktionellen Änderungen und Musteranpassungen wurde das Performance-Fee-Modell überarbeitet, um den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) zur erfolgsabhängigen Vergütung zu entsprechen.

Zum 30. Dezember 2021 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Umsetzung der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) überarbeitet und aktualisiert.

Mit Wirkung zum 19. April 2022 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert:

- Umstellung des Teilfonds auf ein Produkt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088
- Möglichkeit der Aufnahme von Krediten bis zu 10 % des Teilfondsvermögens

Mit Wirkung zum 2. August 2022 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert:

- Streichung der Mindestfolgeanlagen für die Aktienklassen F und I
- Berücksichtigung der principal adverse impacts (PAI)

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine wesentlichen Änderungen sowie keine sonstigen wesentlichen Ereignisse.

12.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Flossbach von Storch SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Flossbach von Storch SICAV und ihres Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2022;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Dezember 2022

Björn Ebert

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

1.) Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko angemessen zu überwachen und zu messen.

Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der CSSF berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Teilfonds dem folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewandetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	Commitment-Ansatz

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities der Commitment-Ansatz verwendet.

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

2.) Liquiditätsrisikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze zur Ermittlung sowie fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos festgelegt. Hierdurch soll gewährleistet werden, dass jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten im Teilfonds vorhanden ist, um Rücknahmen unter normalen Marktbedingungen bedienen zu können.

Das Liquiditätsrisikomanagement berücksichtigt die relative Liquidität der Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds sowie die für die Liquidierung erforderliche Zeit, um eine angemessene Liquiditätshöhe für die zugrunde liegenden Verbindlichkeiten zu gewährleisten. Die Ableitung der Verbindlichkeiten erfolgt aus einer Projektion historischer Rücknahmen und berücksichtigt die fondsspezifischen Rücknahmebedingungen.

Das Liquiditätsrisikomanagement stellt einen quantitativen Zugang dar, um die quantitativen und qualitativen Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, die wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Vermögenswertportfolios des jeweiligen Teilfonds haben. Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen der Grundsätze zur Ermittlung sowie der fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos des Fonds. Ferner war in den Teilfonds im Berichtszeitraum jederzeit ein ausreichender Anteil an Liquidität vorhanden, um Aktienrücknahmen bedienen zu können.

3.) Leverage nach Brutto- und Commitment-Methode

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Berechnung des Risikos der Teilfonds sowohl anhand der Brutto- als auch der Commitment-Methode umgesetzt.

Im Rahmen der Bruttomethode und der Commitment-Methode berechnet die Verwaltungsgesellschaft das Risiko gemäß der AIFM-Verordnung als die Summe der absoluten Werte aller Positionen unter grundsätzlicher Einhaltung der

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft) (Fortsetzung)

in der AIFM-Verordnung genannten Spezifikationen. Sowohl für die Commitment-Methode als auch für die Bruttomethode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 300 % des jeweiligen Teilfondsvolumens. Die Hebelwirkung wies zum Stichtag die folgenden Werte auf:

Teilfonds	Stichtag	Commitment-Methode	Brutto-Methode
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	30.09.2022	100,33%	109,22%

4.) Risikoprofile

Der von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltete Fonds mit seinem zum Geschäftsjahresende bestehenden Teilfonds wurde in das folgenden Risikoprofile eingeordnet:

Teilfonds	Risikoprofil
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	Wachstumsorientiert

Der Teilfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen. Die Beschreibung des Risikoprofils wurde unter der Voraussetzung von normal funktionierenden Märkten erstellt. In unvorhergesehenen Marktsituationen oder Marktstörungen aufgrund nicht funktionierender Märkte können weitergehende Risiken, als die in dem Risikoprofil genannten auftreten.

5.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen.

Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.fvsinvest.lu abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter zum Geschäftsjahresende 2021 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 37. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 2.705 TEUR. Davon entfielen rd. 67 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 33 %, die insgesamt an 33 der 37 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch AG mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrugen im Geschäftsjahr 2021 22.855 TEUR. Davon entfielen rd. 69 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 31 %.

Im Geschäftsjahr 2021 haben 246 Mitarbeiter (von insgesamt 264 Mitarbeitern per 31. Dezember 2021) eine variable Vergütung erhalten.

6.) Anlagestrategien und Ziele

Angaben zur Anlagestrategie und Ziele der Investmentgesellschaft können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Die Struktur der Teilfonds hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Renten, Aktien sowie Alternative Investments bleiben Bestandteil der Strategie. Die von der Investmentgesellschaft verwendeten Techniken und Instrumente können gegebenenfalls durch die Verwaltungsgesellschaft erweitert werden, wenn am Markt neue, dem Anlageziel entsprechende Instrumente angeboten werden, die der jeweilige Teilfonds gemäß den aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Bestimmungen anwenden darf.

7.) Rechtsstellung der Aktionäre

Angaben zur Rechtsstellung der Aktionäre der Investmentgesellschaft können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Sonstige Angaben (ungeprüft)

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

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

Im Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre aufzuführen.

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

2.) **Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das abgelaufene Geschäftsjahr**

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities und seine Aktienklassen abweichend von den in der Satzung als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 50 % gefallen ist. Die Einzeltagesnachweise sind im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote zu finden.

3.) **Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten**

Die Flossbach von Storch AG als Fondsmanager der Investmentgesellschaft hat die UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren unterzeichnet (UN PRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment). Somit ist die Flossbach von Storch Gruppe verpflichtet, im Prozess zur Findung der Anlageentscheidung ESG-Faktoren zu berücksichtigen und eine aktive Mitwirkung als Aktionär im Rahmen der Stimmrechtsausübung zu integrieren. Zudem sind Investitionen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung oder dem Vertrieb kontroverser Waffen stehen, innerhalb der gesamten Flossbach von Storch Gruppe ausgeschlossen. Nähere Informationen dazu finden sich unter www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Offenlegungspflicht nach VO (EU) 2019/2088“ und der dort aufgeführten Nachhaltigkeitspolitik.

Der Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities bewirbt ökologische und soziale Merkmale und ist ein Artikel 8 Produkt im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“, „Offenlegungsverordnung“).

Die Anlageentscheidungen basierten dabei auf einem Screening gegen eine Ausschlussliste, die fortlaufend bewertet und monatlich auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten aktualisiert wurde. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde sowohl auf Pre- als auch Post-Trade-Ebene überwacht und sichergestellt. Ausgeschlossen

Sonstige Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

wurden seit dem 19. April 2022 jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Bezug auf Finanzprodukte, die sich auf Unternehmen mit folgenden Umsatzschwellen beziehen:

- >10 % in Bezug auf Herstellung und Vertrieb von Rüstungsgütern (>0% in Bezug auf geächtete Waffen)
- >5 % in Bezug auf Tabakproduktion
- >30 % in Bezug auf Herstellung und Vertrieb von Kohle

Ein Ausschluss erfolgte ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact (ohne positive Perspektive) und für Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring in Bezug auf den Freedom House Index vorweisen (Einstufung „nicht frei“).

Im Rahmen der Anlagepolitik erfolgte seit dem 2. August 2022 die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts) im Rahmen der Investitionsstrategie gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a der Offenlegungsverordnung. Der Fokus liegt Inagfristig auf dem Hinwirken einer Verringerung durch eine dezidierte Mitwirkungspolitik unter anderem bei den Indikatoren Treibhausgasemissionen Scope 1 & 2, beim Anteil nicht erneuerbarer Energiequellen sowie bei schweren Verstößen gegen die UN Global Compact-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, bzw. die Verringerung oder Vermeidung durch Ausschlüsse von Investitionen in Unternehmen, die zum Beispiel an der Herstellung oder am Vertrieb von kontroversen Waffen beteiligt sind. Trotz der kurzen Umsetzungszeit wurden die ersten Maßnahmen angestoßen, erste Ergebnisse werden jedoch erst mit dem Bericht 2023 offengelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die den Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen tragen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Es werden ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Zum Geschäftsjahresende beträgt der Mindestanteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie 0%.

Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities Aktienklasse F

LU0323578574	Währung	Insgesamt	je Aktie ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	547.324.072,79	114,5732 ²⁾
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	532.373.427,60	111,4436 ²⁾
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ³⁾	EUR	14.950.645,19	3,1297 ²⁾
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	538.725.351,64	112,7732 ²⁾
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	538.725.351,64	112,7732 ²⁾
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.598.721,15 ²⁾	1,8000
1. Endausschüttung	EUR	8.598.721,15 ²⁾	1,8000
a) Barausschüttung	EUR	8.598.721,15 ²⁾	1,8000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁴⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities Aktienklasse R

LU0323578657	Währung	Insgesamt	je Aktie ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.704.998.608,15	23,3052 ²⁾
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.631.639.873,76	22,3025 ²⁾
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ³⁾	EUR	73.358.734,39	1,0027 ²⁾
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.587.943.220,52	21,7052 ²⁾
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.587.943.220,52	21,7052 ²⁾
III. Gesamtausschüttung	EUR	117.055.387,64 ²⁾	1,6000
1. Endausschüttung	EUR	117.055.387,64 ²⁾	1,6000
a) Barausschüttung	EUR	117.055.387,64 ²⁾	1,6000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁴⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

¹⁾ Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

²⁾ Der Wert basiert auf der Anzahl der umlaufenden Aktien zum Berichtsstichtag. Diese können von den umlaufenden Aktien am Ex-Tag abweichen.

³⁾ Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

⁴⁾ Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aktienklasse I

LU0945408952	Währung	Insgesamt	je Aktie ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	167.589.444,42	10,0868 ²⁾
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	133.410.713,49	8,0297 ²⁾
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ³⁾	EUR	34.178.730,93	2,0571 ²⁾
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	150.974.760,89	9,0868 ²⁾
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	150.974.760,89	9,0868 ²⁾
III. Gesamtausschüttung	EUR	16.614.683,53 ²⁾	1,0000
1. Endausschüttung	EUR	16.614.683,53 ²⁾	1,0000
a) Barausschüttung	EUR	16.614.683,53 ²⁾	1,0000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁴⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

¹⁾ Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

²⁾ Der Wert basiert auf der Anzahl der umlaufenden Aktien zum Berichtsstichtag. Diese können von den umlaufenden Aktien am Ex-Tag abweichen.

³⁾ Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

⁴⁾ Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Flossbach von Storch SICAV

Gesellschaftssitz

Flossbach von Storch SICAV
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital zum 30. September 2022:
EUR 23.913.878.558,18

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates
Dirk von Velsen
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG

Verwaltungsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied
Alexander Weiskopf
DZ PRIVATBANK S.A.

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft und Alternativer Investmentfonds Manager

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital (Grund- bzw.
Stammkapital abzüglich der
ausstehenden Einlagen zuzüglich der
Rücklagen) zum 31. Dezember 2021:
EUR 16.923.925,00

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Dirk von Velsen
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Karl Kempfen (bis zum 30.11.2022)
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital (Grund- bzw.
Stammkapital abzüglich der
ausstehenden Einlagen zuzüglich der
Rücklagen)
zum 31. Dezember 2021:
EUR 826.944.343,11

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

Bundesrepublik Deutschland
DZ BANK AG
Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60625 Frankfurt am Main,
Deutschland

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland
Eigenkapital (Grund- bzw.
Stammkapital abzüglich der
ausstehenden Einlagen
zuzüglich der Rücklagen)
zum 31. Dezember 2020:
EUR 446.143.760,40

Vertriebsstelle und Repräsentant

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

**Zusätzliche Angaben
für die Schweiz**

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

Vertreterin Schweiz / Gerichtsstand

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz